



ЕВРОХИМ
МИНЕРАЛЬНО-ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

Создавая будущее

Годовой отчет и финансовая
отчетность за 2011 год



Создавая будущее



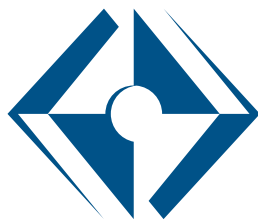
ЕвроХим – крупнейший российский производитель минеральных удобрений, входящий в тройку европейских и десятку мировых лидеров по объему прибыли. Наша стратегическая цель – в течение ближайших пяти лет войти в пятерку крупнейших компаний отрасли по объему производства и прибыли, сохраняя при этом конкурентоспособные цены за счет сокращения издержек и более глубокой вертикальной интеграции.

За счет развития бизнеса, подготовки сотрудников и разработки технической базы за десять лет своей истории ЕвроХим стал одной из ведущих мировых агрохимических компаний.

Большие надежды мы возлагаем и на следующее десятилетие. Стремясь к поддержанию устойчивой конкурентоспособности в отрасли, мы по-прежнему будем повышать стандарты своей деятельности. Наша цель – удовлетворение потребностей всех заинтересованных сторон и поэтому мы стремимся форсировать развитие мирового сельского хозяйства.



Чтобы получить доступ к
онлайн-Годовой отчет пожалуйста,
посетите наш сайт по адресу
www.eurochem.ru



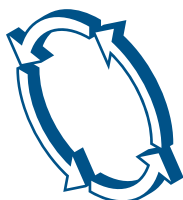
...осуществляя поставки на мировые рынки

Возможность поставки широкого спектра высококачественных удобрений заказчикам в более чем в 90 странах благодаря инвестициям в стратегически важные проекты. См. подробнее на с. 24



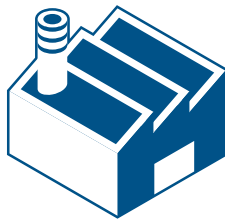
...увеличивая географический охват

Готовность расширять деятельность и улучшать стратегические позиции за счет увеличения производственных мощностей и обеспеченности сырьем. См. подробнее на с. 26



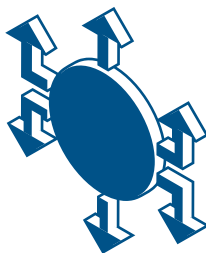
...ставя во главу угла устойчивое развитие

Обеспечение акционерам высоких доходов благодаря действенным системам управления, социальной ответственности и охраны окружающей среды. См. подробнее на с. 28



...входя в пятерку крупнейших игроков на рынке

С запуском производства калийных удобрений – приобретение статуса одного из четырех мировых производителей удобрений, выпускающих значительный объем продукции во всех трех основных сегментах одновременно, и обеспечение места в пятерке лидеров по объему производства. См. подробнее на с. 30



...обеспечивая гибкость бизнес-модели

Углубление вертикальной интеграции, повышение гибкости производства и возможность быстрой адаптации к требованиям рынка, обеспеченные инвестициями в стратегически важные проекты. См. подробнее на с. 32



...повышая квалификацию сотрудников

Предоставление сотрудникам возможности постоянного профессионального роста, позволяющей раскрыть их потенциал, – как в рамках рабочего процесса, так и благодаря образовательным программам. См. подробнее на с. 34

Содержание

Основные сведения

02	Основные факторы
04	ЕвроХим: краткий обзор
06	География деятельности
08	Вертикально-интегрированная модель
10	Обращение Председателя Совета директоров

Результаты деятельности

12	Обзор Генерального директора
14	Решаем глобальные задачи
16	Отрасль в мировом масштабе: анализ деятельности конкурентов
18	Основные факторы рынка
21	Наша стратегия
22	Реализация нашей стратегии
23	Создавая будущее

Отчет руководства

36	Азотный сегмент
40	Фосфорный сегмент
44	Калийный сегмент
48	Сегмент дистрибуции
50	Логистика и международные продажи
52	Анализ отчета о прибылях и убытках
57	Балансовый отчет
58	Устойчивое развитие
62	Управление рисками

Корпоративное управление

66	Управление компанией
72	Комитеты Совета директоров
74	Совет директоров

Финансовая отчетность

76	Отчет независимого аудитора
77	Консолидированный отчет о финансовом положении
78	Консолидированный отчет о совокупном доходе
79	Консолидированный отчет о движении денежных средств
80	Консолидированный отчет об изменении капитала
81	Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Дополнительные сведения

121	Основные производственные предприятия
122	Основные финансовые и нефинансовые данные
124	Контактная информация
125	Заявления, основанные на прогнозных данных

Основные факторы

Использование потенциала роста

Основные сегменты нашей деятельности на данный момент — производство азотных и фосфорных удобрений, однако в скором времени мы также планируем запустить производство калийных удобрений, благодаря чему ЕвроХим станет одним из четырех мировых производителей, выпускающих значительный объем продукции во всех трех основных сегментах одновременно, и войдет в пятерку мировых лидеров по объему производства.

Тем не менее, в производственной деятельности важна не только величина мощностей, но и объем затрат на производство продукции и ее поставку потребителям. В течение прошедшего года мы продолжали углублять вертикальную интеграцию операционной деятельности. С целью укрепления конкурентных преимуществ были приобретены активы по добыче природного газа, расширена сырьевая база и увеличено присутствие на международных рынках; в то же время продолжалась работа по дальнейшему совершенствованию ассортимента.

Устойчивые конкурентные преимущества

- Вертикально интегрированная бизнес-модель, основанная на обеспеченности дешевым сырьем (апатитом и природным газом) и наличии собственного вагонного парка, специализированных ремонтно-сервисных центров, портовой инфраструктуры, а также возможности морских перевозок.
- Организованная сбытовая сеть на двух наиболее быстро растущих рынках минеральных удобрений в мире — в регионах Черноземья и СНГ.
- Производство железорудного концентрата, сопутствующего добычи и переработки апатитовой руды на Ковдорском ГОКе, значительно увеличивающее прибыль фосфорного сегмента за счет снижения влияния колебания цен на рынке удобрений на поток денежных средств.
- Гибкость производства и широкий ассортимент, насчитывающий более 100 уникальных продуктов, обеспечивающие быструю адаптацию к требованиям рынка и максимизацию прибыли.
- В будущем — ведущие позиции на мировом рынке по ценам на калийные удобрения за счет низких издержек благодаря уникальным характеристикам Гремячинского калийного месторождения и привлекательности активно разрабатываемого Верхнекамского месторождения.



76% продаж за пределами России
см. стр. 9

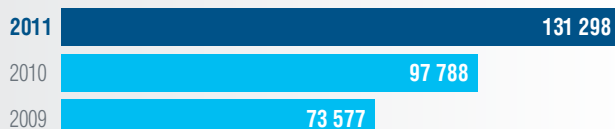
Операционная деятельность: важнейшие аспекты

- Успешный запуск Туапсинского балкерного терминала перевалочной мощностью 2,3 млн т в год
- Продолжение работ по проходке скипового ствола № 1 Гремячинского месторождения; глубина ствола достигла 400 м
- Запуск станций экологического мониторинга на промышленных предприятиях

Основные финансовые показатели

Выручка

млн руб.



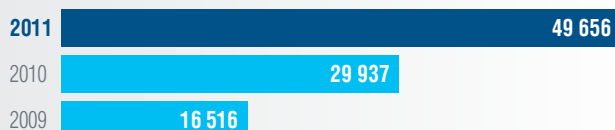
Валовая маржа

%



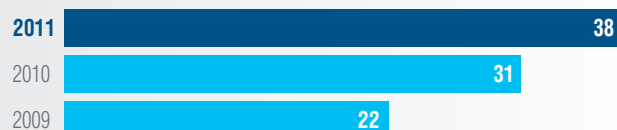
EBITDA

млн руб.



EBITDA-маржа

%



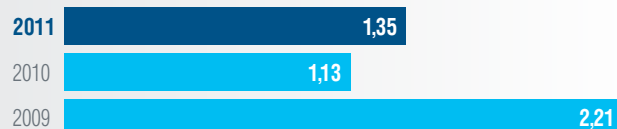
Капитальные вложения

млн руб.



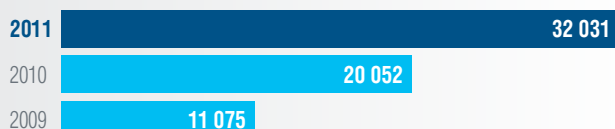
Чистый долг/EBITDA

x



Чистая прибыль

млн руб.



Капвложения в калийные проекты

млн руб.



ЕвроХим: краткий обзор

«Мы стремимся войти в пятерку ведущих мировых агрохимических компаний по объему производства и прибыли, реализуя стратегию, сочетающую беспрецедентный потенциал органического роста и рациональные шаги в области слияний и поглощений».

Дмитрий Стрежнев
Генеральный директор

Азотный сегмент



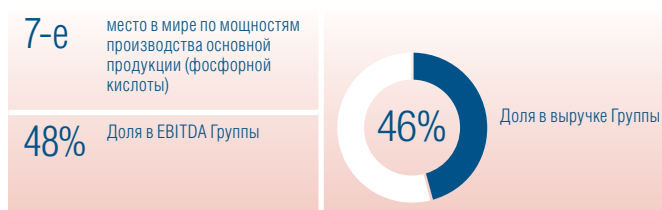
Совокупная мощность наших заводов Новомосковский Азот и Невинномысский Азот по выпуску аммиака — основного продукта для производства всех азотных удобрений — составляет 2,8 млн т в год.

Залог наших конкурентных преимуществ в азотном сегменте — запуск в производство премиальных продуктов, приносящих максимальную прибыль на единицу потребленного газа, эффективность и гибкость производства. Для поддержания устойчивой конкурентоспособности мы приобрели газовые активы на полуострове Ямал, а также современные мощности по производству азотных удобрений в Бельгии, что обеспечит нам производство продукции с высоким уровнем добавленной стоимости и даст стратегически важные логистические преимущества на европейском рынке.

Два наших российских завода по производству азотных удобрений также выпускают продукты органического синтеза: этанол, уксусную кислоту и противогололедные реагенты.

ЕвроХим — единственный российский производитель уксусной кислоты и гранулированного карбамида, а весной 2012 года мы планируем начать работу первого в России цеха по производству меламина.

Фосфорный сегмент



Наш фосфорный сегмент вертикально интегрирован: высококачественный апатитовый концентрат добывается на Ковдорском ГОКа, откуда поставляется предприятиям — производителям фосфорных удобрений (Лифоса, Фосфорит и ЕвроХим-БМУ), совокупная мощность которых — 2,4 млн т аммофоса, диаммонийфосфата и сульфаммофоса, а также 380 тыс. т кормовых фосфатов в год.

На карьере рудника Железный Ковдорского ГОКа, ежегодно добывается до 5,7 млн т железорудного концентрата. Более того, наш комплекс по добыче апатитового концентрата — единственное предприятие в мире, выпускающее бадделейтовый концентрат.

В целях обеспечения достаточного количества сырья для фосфорного сегмента ЕвроХима мы приобрели права на добычу фосфорного сырья на месторождениях бассейна Каратау (Казахстан), разработку которых планируем начать в следующем году.

Производство в азотном сегменте в пересчете на 100% д.в.

млн т



EBITDA азотного сегмента

млн руб.



Производство фосфорных удобрений в пересчете на 100% д.в.

млн т



EBITDA фосфорного сегмента

млн руб.



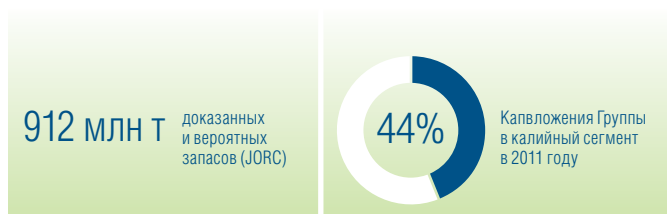
Логистика

Портовые и перевалочные терминалы, вагонный парк и зафрахтованные суда — составляющие логистической инфраструктуры, представляющей один из важнейших элементов нашей вертикально интегрированной бизнес-модели. В конце 2011 — начале 2012 гг. мы приобрели два судна Rapataх в дополнение к судам, арендуемым на долгосрочной основе.

Более подробную информацию о наших сегментах можно найти в отчете менеджмента компании См. стр. 36-51



Калийный сегмент



После ввода в эксплуатацию первой калийной шахты и перерабатывающих мощностей ЕвроХим станет четвертым в мире производителем удобрений, выпускающим значительный объем продукции во всех трех основных сегментах одновременно.

Гремячинское месторождение (Волгоградская область)

- Приобретение лицензии на государственном аукционе в 2005 году
- Стоимость лицензии: 3 млрд руб.
- Запасы и ресурсы: 1,9 млрд т*
- Глубина залегания: 1 000-1 200 м
- Высокое содержание д. в.: среднее содержание KCl (хлористого калия) – 37% (в диапазоне от 23,4 до 40,9%); содержание NaCl (хлорида натрия) – от 57 до 61%; содержание MgCl (хлорида магния) – от 0,1 до 0,15%; содержание CaSO₄ (сульфата кальция) – от 4 до 5%
- Этап I: проектная мощность 2,3 млн т в год
- Этап II: удвоение проектной мощности до 4,6 млн т в год
- Общий объем инвестиций на 31 декабря 2011 г.: 27,0 млрд руб.

Верхнекамское месторождение (Пермский край)

- Приобретение лицензии на государственном аукционе в 2008 году
- Стоимость лицензии: 4,1 млрд руб.
- Запасы: 1,5 млрд т*
- Глубина залегания: около 500 м
- Среднее содержание KCl: 30%
- Этап I: проектная мощность 2,0 млн т в год
- Этап II: увеличение проектной мощности на 1,4 млн т в год – до 3,4 млн т в год
- Общий объем инвестиций на 31 декабря 2011 г.: 8,6 млрд руб.

* A+B+C1+C2+P1 по российской классификации запасов.

Из-за округления некоторые числа могут не точно складываться в итоговые значения.

Сегмент дистрибуции



Существующая дистрибуция состоит из развитой сбытовой сети в России и СНГ, занимающаяся реализацией минеральных удобрений, семян, средств защиты растений, а также предлагающей сельхозтоваропроизводителям широкий спектр консультационных услуг.

Развитие дистрибуторского бизнеса является важной частью стратегии устойчивого развития группы ЕвроХим, поскольку сбытовая сеть способствует не только созданию добавочной стоимости, но и гарантирует компании устойчивую позицию на внутреннем рынке, обеспечивая также поступление значительного объема выручки в той же валюте, что и подавляющая часть операционных расходов.

После распада СССР объемы потребления удобрений в странах СНГ значительно снизились. Согласно некоторым оценкам, потребление удобрений в России в 1990-х годах сократилось почти в 10 раз и только в последнее время, вследствие повышения профессионализма сельхозтоваропроизводителей, а также наличия у фермеров необходимого оборудования, средств и стимулов для повышения урожайности, мы можем наблюдать изменение отрицательной динамики и увеличение потребления удобрений.

Однако, в целом, объемы внесения минеральных удобрений в России по-прежнему находятся на низком уровне: по данным Продовольственной и сельскохозяйственной организации, в России вносится 16 кг удобрений на гектар пахотной земли, в то время как в странах Европейского союза – 160 кг, в Индии – 154 кг, в Китае – 468 кг. Но ситуация быстро меняется, и Россия демонстрирует самые высокие темпы роста потребления удобрений в мире: только за последние пять лет потребление увеличилось на 50%. Выручка сегмента дистрибуции ЕвроХима за аналогичный период выросла в 10 раз – с 1,4 млрд руб. до 14 млрд руб. в 2011 году.

Сбыт и коммерческая деятельность

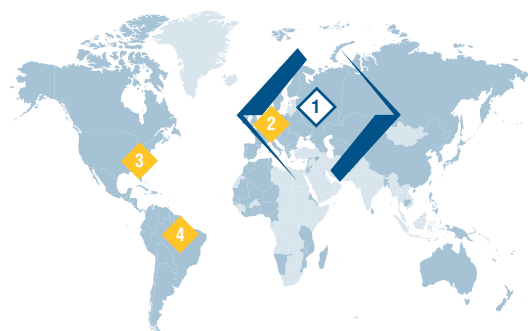
Сбытом нашей продукции на международном рынке занимаются три компании: EuroChem Trading GmbH (Цуг, Швейцария) отвечает за продажи за пределами СНГ и Северной Америки; EuroChem Trading USA Corp. (Флорида, США) – в Северной Америке; EuroChem Comercio de Produtos Quimicos Ltda (Сан-Паулу, Бразилия) – на стремительно растущем латиноамериканском рынке.

География деятельности

ЕвроХим – вертикально интегрированная компания, объединяющая добывающие и производственные предприятия, логистические компании и сбытовую сеть, с инфраструктурой в России, Бельгии, Литве, Эстонии, Украине, США и Бразилии.

1 Центральный офис	10 Новомосковский Азот
2 EuroChem Trading	11 Невинномысский Азот
3 EuroChem Trading USA Corp.	12 EuroChem Antwerpen
4 EuroChem Comercio de Produtos Quimicos Ltda	13 Севернефть-Уренгой
5 Туапсинский балкерный терминал	14 Ковдорский ГОК
6 Мурманский балкерный терминал	15 Фосфорит
7 Перевалочный терминал в Силламяэ	16 Лифоса (Lifosa)
8 ЕвроХим-ВолгаКалий	17 ЕвроХим - Белореченские Минудобрения (БМУ)
9 ЕвроХим - Усольский калийный комбинат	18 Сары-Тас-Удобрения

- ◇ Центральный офис
- ◆ Терминалы
- ◆ Офисы компании
- ◆ Азотный сегмент
- ◆ Фосфорный сегмент
- ◆ Калийный сегмент



Закрашенные участки показывают страны, в которых расположены производственные предприятия ЕвроХима, логистические комплексы и дистрибуторские центры.

Более
90
стран используют
продукцию ЕвроХима

Азотный сегмент

Наша стратегия в азотном сегменте заключается в постоянном увеличении объемов продукции с более высокой добавленной стоимостью. Помимо основной деятельности, мы занимаемся добычей природного газа, производством меламины и другими направлениями.



N

10 11 12 13

См. подробнее на с. 36 →

Фосфорный сегмент

Добыча апатитовых руд на Ковдорском ГОКе – основа нашей конкурентоспособности. В дальнейшем мы планируем нарастить ресурсную базу за счет добычи фосфатных руд в Казахстане.



P

14 15 16 17 18

См. подробнее на с. 40 →

Калийный сегмент

Лицензии на освоение калийных месторождений в России обеспечили ЕвроХиму право на разработку пятых по объему в мире запасов этого минерала. Гремячинское месторождение калийных солей признано одним из наиболее привлекательных новых проектов в мире. В ближайшие пять лет ЕвроХим планирует инвестировать в калийный сегмент приблизительно 3,6 млрд долл. США.



K

8 9

См. подробнее на с. 44 →

Вертикально-интегрированная модель

3 800

специалистов по ремонту
и сервисной поддержке

Вертикально интегрированная бизнес-модель позволяет нам создавать стоимость по всей цепочке производства, поскольку, наряду с доступом к дешевому сырью и инвестициями как в производственные мощности, так и в сокращение издержек, укрепляет наши конкурентные преимущества на мировом рынке и обеспечивает устойчивое развитие бизнеса. Вертикальная интеграция углубляется также за счет собственной сбытовой сети, железнодорожных депо, портовых терминалов и судов, находящихся в собственности или долгосрочной аренде.



Социальная сфера

За 10 лет своей истории компания инвестировала в социальную сферу (на поддержку местных сообществ, социальные проекты и благотворительность) 2.6 млрд руб.

ЕвроХим принимает активное участие в развитии социальной структуры городов, где расположены его предприятия, и готов вместе с жителями, структурами власти и организациями строить лучшее будущее, что наглядно демонстрируют не только отчисления в местный бюджет, но и социальные программы, инвестиции в социальную инфраструктуру, предоставление грантов и благотворительная деятельность, на которые в 2011 году было затрачено более 450 млрд руб.



2.6 млрд
руб.

С нашим социальным отчетом можно
ознакомиться на сайте www.eurochem.ru/ →



Сырье

Самообеспеченность фосфорным сырьем – до 80%

Первое звено вертикальной интеграции ЕвроХима – добыча апатитового концентрата и природного газа для фосфорного и азотного сегментов соответственно. Развитие калийного сегмента начнется с запуском производства на комбинатах ЕвроХим-ВолгаКалий и ЕвроХим-Усольский калийный комбинат, совокупная мощность которых, как мы ожидаем, достигнет 8 млн т в год.



80%

См. подробнее на с. 36-47 →

Продукция

Планируемый объем инвестиций в азотный, фосфорный и калийный сегменты в 2012-2016 гг. – 150 млрд руб.; основная часть этой суммы будет направлена на строительство и дальнейшее развитие ЕвроХим выпускает и реализует более 100 видов продукции, в том числе аммиак, карбамид, аммиачную селитру, CAN, карбамидно-аммиачную смесь (КАС), аммофос, диаммонийфосфат и метанол, а вскоре начнет производство меламина и калийных удобрений. Мы работаем над дальнейшим расширением ассортимента, в то же время снижая затраты на производство и сокращая влияние операционной деятельности на окружающую среду. Разнообразие ассортимента обеспечивает нам конкурентные преимущества как на внутреннем, так и на международном рынках, а значительная гибкость сбыта позволяет быстро адаптироваться к требованиям потребителей и экономической ситуации.



150 млрд руб.

См. подробнее на с. 36-47 →

Продажи ЕвроХима по регионам

% От продаж Группы



1 Россия	24%
2 Азия	23%
3 Латинская Америка	15%
4 Европа	14%
5 СНГ	12%
6 Северная Америка	8%
7 Африка	3%
8 Австралия и Океания	1%

Реализация продукции

25 дистрибуторских центров в России и Украине

Помимо продаж полного спектра удобрений, наша сбытовая сеть предлагает потребителям семена и средства защиты растений мировых производителей, а также предоставляет консультационные услуги. Расширение сбытовой сети обеспечивает нам устойчивые позиции не только в России, где наблюдается самый быстрый рост потребления удобрений, но и в Украине. Продажи сегмента дистрибуции за 2009-2011 гг. увеличились на 160% (с 5,32 млрд руб. до 13,97 млрд руб.), что отражает рост российского рынка в этот период. Сейчас доля нашей компании на российском рынке составляет 25%, а присутствие сосредоточено, в Центральном и Южном федеральных округах.



25

См. подробнее на с. 36-47 →

Обращение Председателя Совета директоров

«Наша цель – стать одним из ведущих игроков на рынке удобрений за счет выпуска продукции всех трех основных сегментов, более тесного сотрудничества с конечными потребителями и дальнейшего укрепления сырьевой базы. Прошедший год мы посвятили реализации соответствующей стратегии».



Андрей Мельниченко
Председатель Совета директоров

В начале десятого года своей истории ЕвроХим имел отличную возможность воспользоваться положительными результатами предыдущего периода. Экономический спад, несмотря на незначительное снижение активности в отрасли, только подтвердил надежность ее структуры; общая нестабильность макроэкономической ситуации в мире не оказала негативного влияния на наши показатели. Благодаря достаточно высоким ценам на сельскохозяйственные культуры, не изменившимся в течение 2011 года, и значительным объемам использования удобрений ЕвроХим завершил этот год с рекордным показателем выручки – 131 млрд руб.

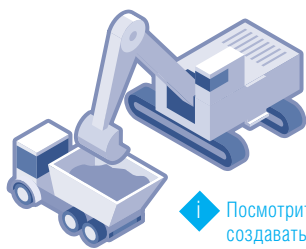
Развитие отрасли обусловлено первоочередной необходимостью обеспечивать растущее население планеты продуктами питания, топливом и продукцией текстильной промышленности. На решение этих задач были направлены наши инвестиции за последние десять лет, на то же ориентированы наши планы и проекты на будущее десятилетие.

Выгодные позиции ЕвроХима на рынке обусловлены его уникальным потенциалом органического роста. Наши инвестиции направлены как на снижение производственных затрат, так и на расширение ассортимента продукции для обеспечения стабильного развития и устойчивой конкурентоспособности. Адекватность управления финансовыми активами и стратегическая обоснованность этих инвестиций способствовали достижению высоких показателей деятельности во время и после экономического спада, что позволило нам использовать представлявшиеся стратегические возможности.

Помимо разработки масштабной программы органического роста, в конце сентября 2011 года мы одобрили приобретение Компанией активов по производству азотных удобрений у компании BASF. Благодаря своему стратегически важному расположению в г. Антверпене (Бельгия) эти активы обеспечат ЕвроХиму производство продукции с повышенной добавленной стоимостью в Западной Европе – в основном премиальном сегменте и на нашем – втором после российского – домашнем рынке. Затем, в целях дальнейшего укрепления конкурентных преимуществ в азотном сегменте Совет директоров одобрил приобретение активов по добыче природного газа в России.

Эти приобретения, выводящие нас на качественно новый уровень деятельности, вместе с проектами развития калийного сегмента, которые, несмотря на всю сложность, активно реализуются, приблизили нас еще на шаг к осуществлению своей цели – войти в пятерку ведущих мировых игроков рынка как по объему производства, так и по прибыли.

За прошедшие десять лет мы обеспечили себе заслуженное место среди ведущих мировых производителей удобрений, и стремимся зарекомендовать себя как компания с высокой ответственностью в отношении охраны окружающей среды.



Посмотрите, как мы продолжаем создавать ценности см. стр. 22



Десятилетняя история

Сегодня для российской компании десять лет — значительный рубеж, однако мы знаем, что для ЕвроХима это только начало. Системы и стратегии, внедряемые и применяемые на протяжении вот уже десяти лет, помогают нам определять приоритеты и обеспечивают подходящие инструменты для следования им. Этот важный рубеж ЕвроХим отметил рекордными показателями годовой выручки — 131 млрд руб., которые стали результатом не только стабильной ситуации на рынке, но и десяти лет интенсивной коллективной работы, направленной на снижение производственных затрат и повышение качества продукции, а также реализацию экологических и социальных инициатив. Мы работаем над консолидацией активов, недавно приобретенных в России и Западной Европе, и близки к тому, чтобы стать одним из немногих производителей калийных удобрений, — и поэтому я полагаю, что следующее десятилетие станет еще более многообещающим и может принести большую прибыль, чем когда-либо.

Социальная сфера

От имени Совета директоров с радостью сообщая, что в 2011 году рекордное число наших работников — 17 100 человек — приняли участие в специальных программах профессиональной подготовки. Мы стремимся создать для работников оптимальные условия для повышения квалификации — как в рамках рабочего процесса, так и благодаря образовательным программам — и предоставить им возможность внести свой вклад в развитие компании. Более того, в 2011 году 35 работников приступили к обучению в рамках корпоративной программы MBA (в 2009 году такую подготовку завершили 27 человек) — и мы этим очень гордимся, поскольку подобные программы не только раскрывают управленческий потенциал и развивают лидерские качества их участников, но и вдохновляют других работников.

Охрана окружающей среды

Десять лет назад, начав приобретать активы, лежащие в основе сегодняшнего ЕвроХима, мы знали, что стремление обеспечить стабильную прибыль и осознание необходимости ответственного отношения к окружающей среде неотделимы друг от друга. В сложный для России период экономического упадка в 1990-е гг. эти активы большинству казались скорее колоссального масштаба обязательством, так как требовали значительных инвестиций, в частности, расходов на охрану окружающей среды. С тех самых пор мы активно занимаемся снижением влияния наших предприятий на окружающую среду, сокращая объемы выбросов и энергоемкость производственных процессов. В 2011 году на корпоративную охрану труда и окружающей среды в общем было затрачено 1,1 млрд руб. А такие инвестиции за предыдущие годы складываются во впечатляющую сумму — 6,3 млрд руб. Мы глубоко удовлетворены тем фактом, что эти инвестиции не только оказали непосредственное положительное влияние на состояние окружающей среды, но и благоприятно отразились на наших работниках, их семьях и компании в целом.

Совет директоров

В 2011 году в составе Совета директоров произошли некоторые изменения: в июне, после пяти лет работы, Шарль Адриенссен (Charles Adriaenssen) решил добровольно сложить полномочия. Как член Комитета по корпоративному управлению и кадрам, Шарль играл важную роль в развитии системы корпоративного управления ЕвроХима. На вакантное место мы стремились подобрать человека, сочетающего в себе опыт и талант, принимая во внимание и другие аспекты, например, предоставление равных возможностей соискателям вне зависимости от их половой принадлежности.

Что касается исполнительного руководства, в январе 2011 года к исполнению своих обязанностей в качестве Директора по логистике приступил Игорь Нечаев, назначенный на эту должность Советом директоров в конце 2010 года. Назначение обусловлено стремлением расширять присутствие на основных рынках путем устранения ограничений в сфере логистики и более тесного сотрудничества с конечными потребителями.

Взгляд в будущее

Наши стратегические шаги предоставляют нам определенные возможности; оценка и всесторонняя реализация потенциала которых потребуют согласованной работы всех участников деятельности. В своей работе по консолидации новоприобретенных активов и выведению компании на следующий этап развития руководящий состав всегда может рассчитывать на необходимую поддержку и рекомендации со стороны Совета директоров и меня лично.

Обзор Генерального директора

«В год десятилетия ЕвроХима финансовые результаты деятельности компании достигли рекордных значений. В существующих условиях ограниченности кредитных ресурсов и нестабильности в макроэкономике наша отрасль по-прежнему характеризуется прекрасными фундаментальными показателями, подчеркивающими важность нашей продукции. Продолжение работы по интеграции новых активов в структуру деятельности Компании и освоению калийных ресурсов обеспечивает нам уникальное стратегическое положение на рынке и открывает беспрецедентные возможности для увеличения стоимости Компании и ее дальнейшего роста».



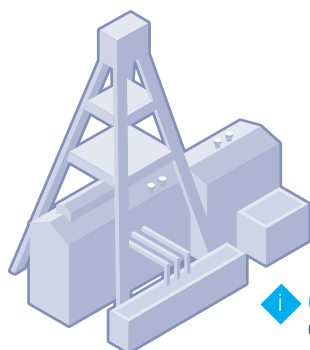
Дмитрий Стрежнев
Генеральный директор

Для ЕвроХима 2011 год можно назвать поворотным. Продолжая работать над развитием калийного сегмента, мы также решили расширить добывающие активы и упрочили свое присутствие на мировом рынке.

Первое полугодие было ознаменовано значительными результатами деятельности, и, несмотря на последующее ухудшение макроэкономической ситуации, 2011 год мы завершили с высокими показателями выручки и EBITDA – 131 млрд руб. и 50 млрд руб. соответственно, что на 34% и 66% превышает показатели предыдущего года.

В то время как объемы продаж азотных и фосфорных удобрений почти не изменились, доля более высокодоходной продукции значительно выросла. Подтвердилась целесообразность инвестиций: в производство гранулированного карбамида: по сравнению с предыдущим годом продажи этого премиального продукта увеличились на 32%.

В калийном сегменте вследствие серьезного снижения скорости проходки клетового ствола на Гремячинском месторождении было принято решение остановить процесс цементирования и перейти к технологии замораживания. При использовании этой технологии скорость проходки скипового ствола № 1 будущей шахты оставалась стабильной в течение всего года: к концу декабря глубина ствола составляла 400 м, а на 15 марта 2012 года – 506 м. В то же время мы приняли решение начать работы, предполагающие строительство скипового ствола № 2, ранее намеченного срока. Хотя теперь ясно, что запуск производства на заводе ЕвроХим-ВолгаКалий до 2014–15 гг. маловероятен, мы, тем не менее, будем стремиться в 2016–17 гг. выйти на полную проектную мощность, 4,6 млн т в год. Оглядываясь назад, можно сказать, что эта задержка доказала обоснованность нашего первоначального решения использовать две альтернативные технологии для снижения рисков, связанных с работами по проходке шахт. Получив опыт в области технологии замораживания, мы объявили о начале активных работ по проходке шахт на втором калийном проекте. Проходка скипового ствола № 1 на Верхнекамском месторождении началась в декабре, а клетового ствола – в марте 2012 года, что позволило наметить начало производства на 2016 год. Хотя мы ожидаем завершение работ по проходке скипового ствола № 1 компании ЕвроХим-ВолгаКалий в начале 2013 года, риски на протяжении следующих нескольких месяцев по-прежнему будут высоки ввиду прохождения водоносных слоев под все более высоким давлением. Исключительность калия как продукта обусловлена именно такими рисками и обязательствами, возникающими в связи с инвестициями, — именно они представляют собой препятствия для выхода на соответствующий рынок.



Следуйте нашим путь к калийным
см. стр. 44–47



В целях снижения издержек на двух заводах азотного сегмента мы инвестировали дополнительные средства в приобретение активов по добыче газа в Западной Сибири и предприятия по переработке азота и производству комплексных (азотно-фосфорно-калийных) удобрений в Бельгии. Первые, за счет возможности при существующей мощности обеспечить 25% наших годовых потребностей, должны со временем способствовать значительному сокращению затрат на газ при производстве аммиака и укрепить наши ценовые преимущества. В то же время активы BASF по производству удобрений отлично вписываются в нашу стратегию по расширению присутствия на рынке, обеспечивая не только производственную базу мирового уровня, которая будет способствовать улучшению наших позиций в европейском премиальном сегменте, но и идеальную платформу для развития международных поставок.

Что касается фосфорного сегмента, мы провели техническое перевооружение цеха экстракционной фосфорной кислоты на заводе Фосфорит и организовали модернизацию изношенных в процессе эксплуатации контрольно-измерительных приборов. Мы продолжили переговоры с государственными органами Казахстана в целях обеспечения дополнительных сырьевых резервов для наших предприятий и в 2013 году начнем добычу фосфорного сырья. Помимо этого, мы объявили о планах выделить более 97 млн руб. Ковдорскому ГОКу на реализацию проектов, направленных на модернизацию производственных процессов и оборудования, снижение производственных издержек и влияния предприятия на окружающую среду.

В прошлом году наши программы по охране окружающей среды были признаны лучшими в России. Стремясь лучше понимать влияние операционной деятельности на окружающую среду и принимать меры для сокращения его отрицательных последствий, мы установили около заводов Невинномысский Азот и ЕвроХим-БМУ станции экологического мониторинга и запустили отмеченную наградой программу «Чистая вода Новомосковску».

В середине года начался новый этап развития логистической системы: был запущен Туапсинский балкерный терминал, который, с началом добычи калия на Гремячинском месторождении, обеспечит нам конкурентные преимущества на мировом рынке.

И – самое важное – результаты нашей деятельности свидетельствуют о том, что мы достигли всего вышеперечисленного, заплатив разумную цену. Правильно расставляя приоритеты и осуществляя рациональное управление финансовыми активами, мы не только организовали стабильное и прибыльное производство и способствовали получению акционерами дохода, но и обеспечили ЕвроХиму возможность преумножать стоимость.

2011

Март

- Установка Невинномысским Азотом двух стационарных экологических постов в Невинномыске.
- Решение выделить 1,5 млрд руб. на программу по сокращению выбросов жидких отходов Новомосковского Азота, которая продлится до 2015 года.

Май

- Официальный запуск Туапсинского балкерного терминала.

Июнь

- Открытие станции Гремячей.

Июль

- Первый проход балкеров ЕвроХима по трассе Северного морского пути для транспортировки железорудного концентрата в Китай.
- Объявление ЕвроХимом о подписании пятилетнего предэкспортного кредита на сумму 1,3 млрд. долл. ICША – крупнейшего банковского кредита для компании химической отрасли в Центральной и Восточной Европе с 2009 года. Кредиторами выступают 15 банков.

Август

- Успешное завершение первой погрузки минеральных удобрений в Туапсе.
- Присуждение ЕвроХиму диплома победителя Седьмого всероссийского конкурса «Лучшая российская кадровая служба - 2011».

Сентябрь

- Подтверждение агентством Fitch Ratings кредитного рейтинга ЕвроХима на уровне «BB», прогноз – стабильный.
- Объявление ЕвроХимом о намерении приобрести у компании BASF 100% расположенных в г. Антверпене (Бельгия) активов по производству удобрений.

Октябрь

- Вручение предприятию ЕвроХим – ВолгаКалий 5-ой ежегодной награды седьмого международного горнопромышленного форума «MINEX» в номинации «За достижения в области геологоразведки».
- Подтверждение агентством Standard & Poor's корпоративного кредитного рейтинга ЕвроХима на уровне «BB», прогноз – стабильный.
- Подписание ЕвроХимом соглашения со Сбербанком о предоставлении долгосрочного кредита на сумму 20 млрд руб.

Ноябрь

- Победа ЕвроХима в конкурсе «Лидеры корпоративной благотворительности в России – 2011» в номинации Министерства экономического развития РФ благодаря своей программе по развитию детско-юношеского ледового спорта в регионах России.
- Победа ЕвроХима в указанном конкурсе в номинации Российского союза промышленников и предпринимателей благодаря своей программе по созданию сети экологического мониторинга.

Январь 2012 года

- Завершение приобретения 100% акционерного капитала газодобывающей компании Севернефть-Уренгой.
- Объявление ЕвроХимом о планах по инвестированию 32 млн долл. США в природоохранную деятельность завода Фосфорит.

Март 2012 года

- ЕвроХим завершает приобретение активов BASF.

2012

Решаем глобальные задачи



1. Рост населения

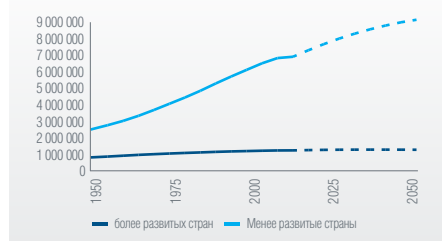
В этом году родился 7-миллиардный житель Земли, и с каждым днем к нам присоединяются 200 000 новых.

По нашим оценкам, урожайность к 2020 году должна увеличиться на 15%, чтобы потребление продуктов на душу населения осталось на сегодняшнем уровне.

Обеспечение продуктами питания растущего населения планеты — одна из основных задач, стоящих перед мировой системой производства продовольствия. Чтобы соответствовать темпам роста спроса и не допустить продовольственной инфляции, сельхозпроизводители должны продолжать наращивать объемы производства и повышать эффективность.

Рост населения остается основной причиной, обуславливающей увеличение потребления удобрений.

динамика численности населения Земли



2. Земельные ресурсы

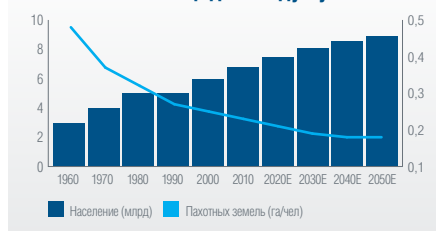
Нарастающую проблему продовольственного обеспечения усугубляет сокращение площади земель, пригодных для возделывания сельскохозяйственных культур.

В период 1960–2011 гг. население планеты выросло на 130%, тогда как площадь возделываемых посевных земель увеличилась лишь на 10%. Иными словами, если в 1960 году один акр земли кормил 2,4 человека, то сейчас тот же акр должен обеспечивать продуктами питания 4,8 человека.

Интенсивные темпы промышленного развития в мире, преимущественно в развивающихся странах, ведут к урбанизации со всеми ее последствиями, включая сокращение площади земель, пригодных для сельскохозяйственных угодий.

Яркий пример этой тенденции — Китай, где в 2011 году впервые в истории численность городского населения превысила численность жителей сельскохозяйственных регионов.

динамика численности населения и посевных площадей на душу населения



3. Изменение рациона питания

Рост благосостояния, особенно в развивающихся странах, привел к заметным изменениям в рационе питания.

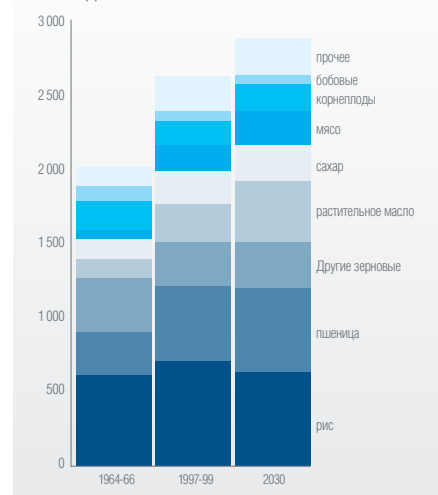
Эта тенденция особенно сильна в странах с развивающейся экономикой, где возросло не только потребление продуктов на душу населения, но и потребление белка.

Такое изменение в рационе питания еще больше усугубляет проблему роста населения, т. к. богатые белком продукты питания, такие как мясо и птица, — весьма ресурсоемкий источник калорий.

Уже сегодня почти половина мирового урожая зерновых идет на производство кормов для скота. Именно на растущую потребность в кормах, а не на рост населения будет приходиться более 25% роста спроса на зерно, прогнозируемого на ближайшие 20 лет.

Динамика потребления калорий на душу населения

ккал./день



4. Мировая экономика

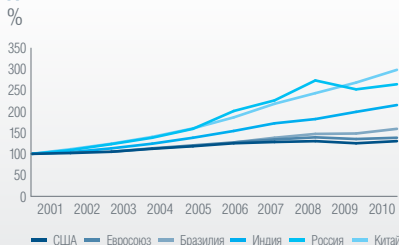
Ключевой фактор роста спроса на удобрения – развивающиеся рынки.

Валовый национальный доход на душу населения (ППС в долл. США) суммарно по странам БРИК (Бразилия, Россия, Индия и Китай) вырос за период с 2001 года по 2010 год на 125%. За тот же период в США и в других странах на душу населения вырос в среднем на 30% и 56%, соответственно.

Кроме того, население планеты выросло с 2,5 млрд человек в 1950 году до 7 млрд человек в 2011 году в основном за счет роста населения в странах Азии, Африки и Южной Америки.

Такие беспрецедентные темпы роста определяют увеличение объемов потребления и повышение качества пищевого рациона.

динамики ППС



Потребление мяса на душу населения
ППС долларов



5. Плодородие почв

Чтобы повысить урожайность на акр возделываемых посевных площадей до уровня, необходимого для удовлетворения растущего спроса на продукты питания, требуется вносить больше питательных веществ.

Зерновые культуры истощают почву, на которой произрастают, уменьшая содержание в ней питательных веществ. Каждый последующий урожай забирает из почвы питательные элементы, которые необходимо восполнять для поддержания стабильной урожайности в будущем.

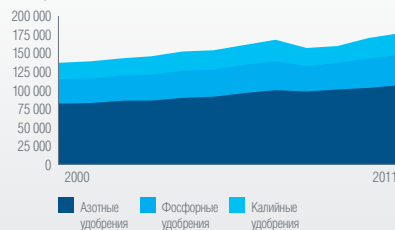
Так, регулярная потребность в азотных удобрениях обусловлена высокой вымываемостью этого элемента, а недостаточное или слишком позднее внесение фосфорных или калийных удобрений в одном урожайном цикле придется компенсировать более интенсивным удобрением в следующем.

Поддерживать плодородие почв на возделываемых посевных площадях необходимо и для того, чтобы выращивать те культуры, на которые существует спрос.

Несмотря на то, что каждой культуре для оптимального роста требуется свой набор питательных веществ, азотные, фосфорные и калийные удобрения наиболее эффективны при комплексном внесении.

Мировые объемы потребления азота, фосфора и калия

в пересчете на 100% д.в., тыс. т



6. Альтернативные виды топлива

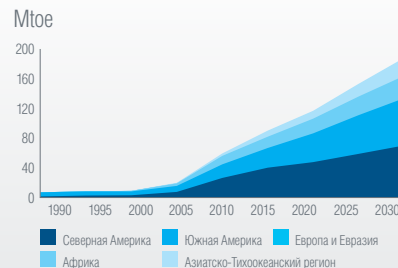
Доля биотоплива в потреблении мировых продовольственных ресурсов невелика, однако растет высокими темпами.

Потребность в альтернативных источниках энергии, пригодных для использования вместо нефти, и необходимость сокращения выбросов углекислого газа привели к росту производства биотоплива.

Доля зерновых культур, выращиваемых в США для производства этанола, которая в 1980 году составляла менее 1%, к 2011 году выросла более чем на 24%.

В мировых масштабах объемы производства биотоплива увеличились с 7 млн тонн нефтяного эквивалента (тнэ) в 1990 году до 60 млн тнэ в 2011 году. По некоторым оценкам, к 2030 году этот показатель может достичь 188 млн тнэ.

динамика мирового производства биотоплива



Отрасль в мировом масштабе: анализ деятельности конкурентов

ЕвроХим занимает уникальное место в секторе производства удобрений. Компания уже входит в число лидеров, выделяясь на фоне конкурентов и тем, что является частной, и своим исключительным стратегическим видением в сочетании со смелыми планами по дальнейшему расширению. Ни одна другая сопоставимая по масштабам компания сектора не имеет такого потенциала для роста исключительно за счет собственных ресурсов.

Сегодня доля ЕвроХима в годовом мировом производстве минеральных удобрений в пересчете на 100% д. в. составляет 1,9%. В течение ближайших пяти лет мы планируем увеличить этот показатель до 3,3% за счет опережения среднерыночных темпов роста и пополнения продуктовой линейки калием.

Производство в пересчете на 100% д. в. (млн т в год)

	2006	2011	2016	Среднегодовой рост за 10 лет
Азотный сегмент (N)	2,0	2,2	3,5	5,8%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	0,9	1,1	1,7	6,0%
Калийный сегмент (K ₂ O)	0,1	0,1	1,3	32,3%
Всего ЕвроХим	3,0	3,4	6,4	8,0%
Азотный сегмент (N)	96,3	106,9	113,0	1,6%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	38,0	40,7	44,9	1,7%
Калийный сегмент (K ₂ O)	26,7	29,2	36,3	3,1%
Всего в мире	161,0	176,9	194,3	1,9%
ЕвроХим, доля рынка	1,9%	1,9%	3,3%	

Источник: данные компании, CRU, Fertecon, IFA.

Нашими основными рынками являются Европа и страны СНГ. В 2011 году мы продолжили развивать дистрибуторскую сеть в СНГ, а с приобретением комплекса в Бельгии расширили географию производства. По продажам в пересчете на 100% д. в. наша доля рынка в 2011 году составила 2,6% в Европе и 14,2% в СНГ.

Данные о продажах в 2011 году, млн т в пересчете на 100% д. в.

Европа	Рынок в целом	ЕвроХим	Доля ЕвроХима
Азотный сегмент (N)	11,23	0,22	1,99%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	2,64	0,21	8,02%
Калийный сегмент (K ₂ O)	3,07	0,00	0,10%
Всего N, P, K	16,94	0,44	2,59%

СНГ без России	Рынок в целом	ЕвроХим	Доля ЕвроХима
Азотный сегмент (N)	2,34	0,18	7,84%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	0,58	0,10	17,08%
Калийный сегмент (K ₂ O)	0,84	0,01	1,49%

Россия	Рынок в целом	ЕвроХим	Доля ЕвроХима
Азотный сегмент (N)	1,58	0,44	27,59%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	0,55	0,14	26,12%
Калийный сегмент (K ₂ O)	0,36	0,01	3,21%

Россия и СНГ	Рынок в целом	ЕвроХим	Доля ЕвроХима
Азотный сегмент (N)	3,91	0,62	15,81%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	1,13	0,24	21,47%
Калийный сегмент (K ₂ O)	1,20	0,02	2,01%
Всего N, P, K	6,24	0,89	14,18%

Источник: данные компании, CRU, Fertecon, IFA.

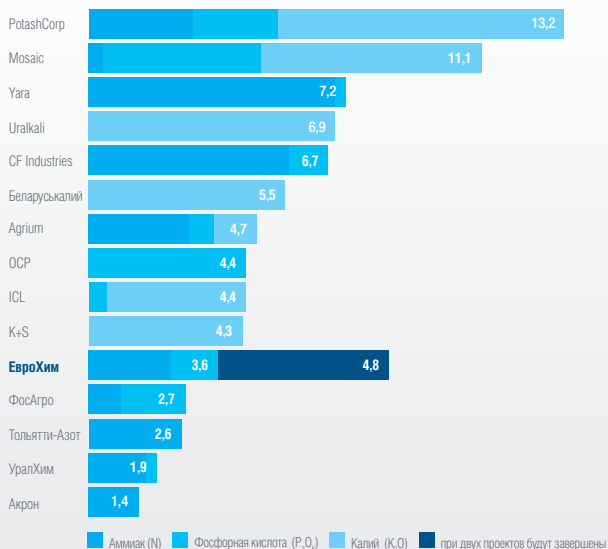
* Из-за округления некоторые числа могут не точно складываться в итоговые значения.

Для сравнительной оценки результатов деятельности ЕвроХима мы используем данные за последние 12 месяцев по производителям удобрений, которые публично раскрывают свою финансовую отчетность. В 2011 году ЕвроХим занимал восьмое место по выручке и седьмое – по показателю EBITDA и операционному денежному потоку. Рентабельность по EBITDA составила 38%, обеспечив компании четвертое место в секторе по этому показателю за последние 12 месяцев.

Значительные денежные потоки обеспечили нам необходимую гибкость как для органического роста, так и для реализации открывающихся возможностей на рынке слияний и поглощений. Как и в предыдущем году, ЕвроХим занимал третье место в мире по капитальным вложениям. В 2011 году наши совокупные вложения в модернизацию существующих производственных мощностей, запуск новых линий производства и реализацию амбициозной стратегии в калийном сегменте составили 810 млн долл. США.

Мощности производства в пересчете на 100% д.в.

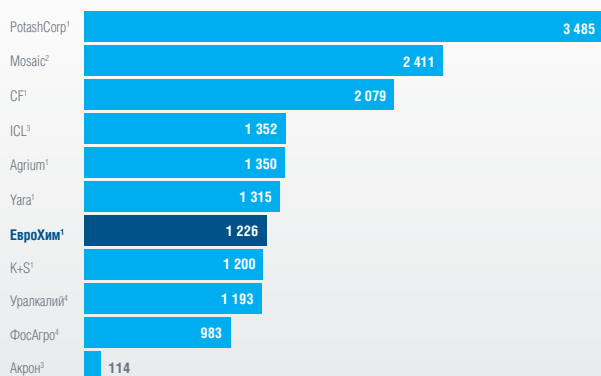
млн т/год



Источник: данные компании, CRU, Fertecon, IFA.

Операционный денежный поток

млн долл. США



¹ За 12 мес. до 31 декабря 2011 года.

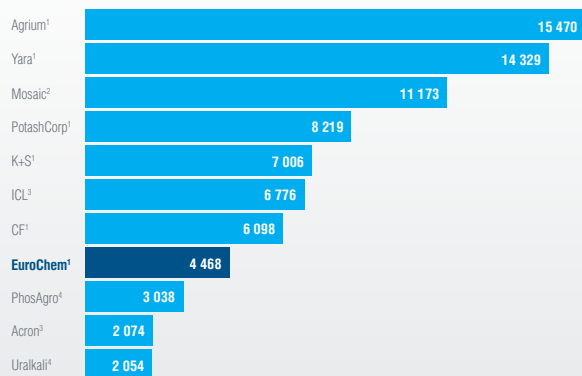
² За 12 мес. до 30 ноября 2011 года.

³ За 12 мес. до 30 сентября 2011 года.

⁴ За 12 мес. до 30 июня 2011 года.

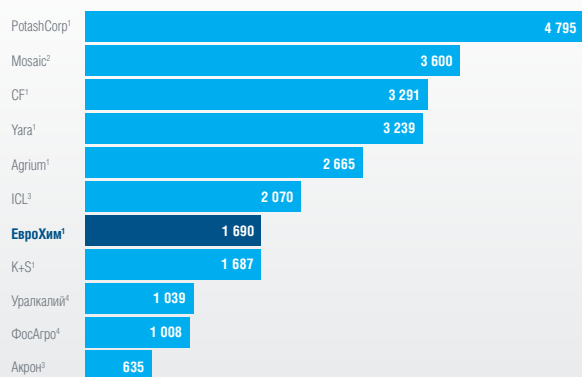
Продажи

млн долл. США



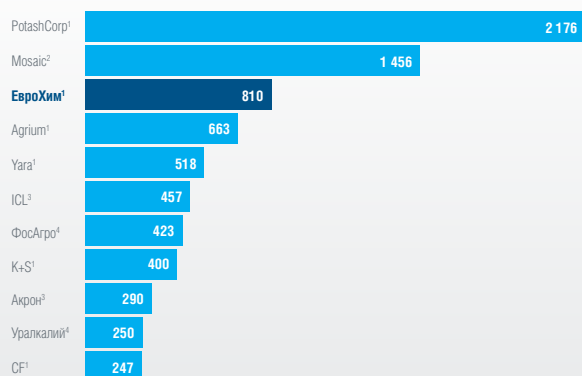
EBITDA

млн долл. США



Капвложения

млн долл. США



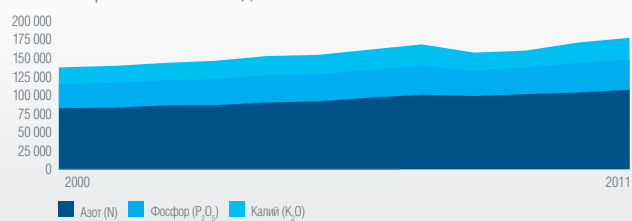
Основные факторы рынка

На протяжении первых 9 месяцев 2011 года спрос на удобрения во всех географических сегментах рынка сохранялся на стабильно высоком уровне. Этому способствовали высокие цены на зерно, которые стимулировали производство сельхозпродукции и одновременно обеспечили дополнительный приток средств, позволивший увеличить объемы закупок удобрений. Совместное действие таких факторов, как истощение имевшихся запасов удобрений, задержки в реализации проектов наращивания мощностей и остановки на действующих производствах, способствовало поддержанию устойчивого роста цен на рынках удобрений вплоть до IV квартала, когда и на этот сектор распространились волнения мировой макроэкономики.

- Макроэкономические потрясения 2011 года, спровоцированные ситуацией вокруг госдолга США и стран Европы, не затронули рынок удобрений.
- Мировые показатели, характеризующие соотношение запасов и потребления основных зерновых культур, оставались ниже долгосрочных средних значений, стимулируя рост цен на сельскохозяйственную продукцию.
- Аналогичный эффект имели перебои в поставках по причине неблагоприятных погодных условий, пусть не такие выраженные и более локальные по сравнению с 2010 годом.
- Высокие цены на зерно стимулировали производство, в результате чего спрос и цены на удобрения превышали прогнозные значения.
- В первом полугодии 2011 года нарастание социальной напряженности в отдельных географических регионах привело к перерывам в производстве удобрений, последствия которых еще раз наглядно продемонстрировали актуальность проблем продовольственной безопасности.
- На фоне замораживания проектов по наращиванию производственных мощностей и ограничения экспорта из Китая рынки удобрений в течение всего года работали в режиме ускоренного производственного цикла.

Мировые объемы потребления удобрений

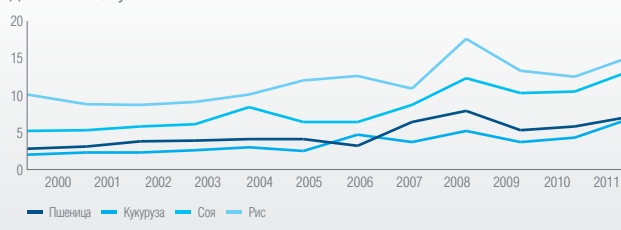
тыс. т в пересчете на 100 % д. в.



Источник: Международная ассоциация производителей удобрений (IFA).

Средние цены на рис, пшеницу, сою и кукурузу

долл. США/бушель



Источник: Чикагская торговая палата (CBOT).

Январь

Калийный сегмент

- Белорусская калийная компания заключает 6-месячный контракт на поставки калия китайским покупателям по цене 400 долл. США за тонну CFR.

Слияния и поглощения

- Cargill объявляет о планах по распределению среди акционеров и кредиторов основного пакета (64%) акций компании Mosaic в рамках сделки на сумму 24,3 млрд долл. США.

Март

Калийный сегмент

- K+S завершает поглощение молодой ванкуверской компании по добыче калия Potash One.
- Всемирный банк учреждает фонд для инвестиций в эфиопский проект компании Allana Potash по исследованию месторождений калия.
- BASF продает свою долю (10%) в концерне K+S AG.

Азотный сегмент

- Ma'aden завершает первую поставку аммиака.
- Украинская Group DF приобретает контроль над Азот (Черкассы).

2011

Февраль

Азотный сегмент

- Petrobras' Trás Lagoa получает разрешение на строительство предприятия по производству аммиака и карбамида.
- Нарастание социальной напряженности в Ливии вынуждает компанию Yafa приостановить производство аммиака и карбамида на предприятии в Марса-Брега.
- Украинская Group DF приобретает Северодонецкое объединение АЗОТ.

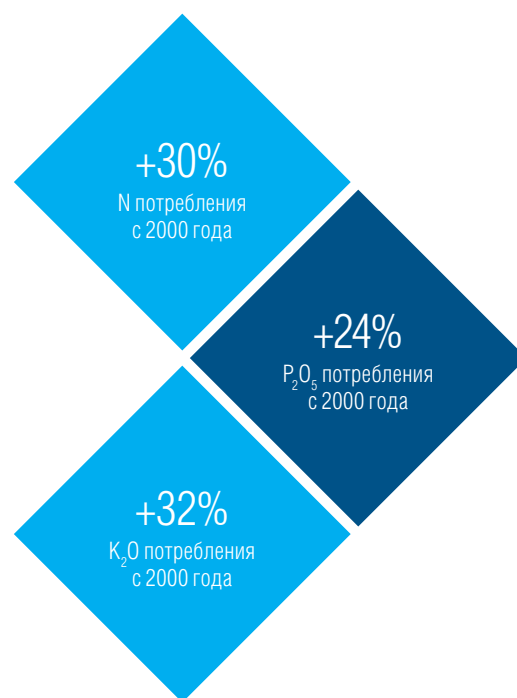
Июнь

Фосфорный сегмент

- Ma'aden запускает производство ДАФ на новом заводе в Рас-эз-Зоре.

Калийный сегмент

- K+S продает подразделение COMPO.
- BHP Billiton одобряет вложение дополнительных 488 млн долл. США в проект строительства калийного рудника Джансен в канадской провинции Саскачеван.
- Уралкалий и Сильвинит завершают слияние.

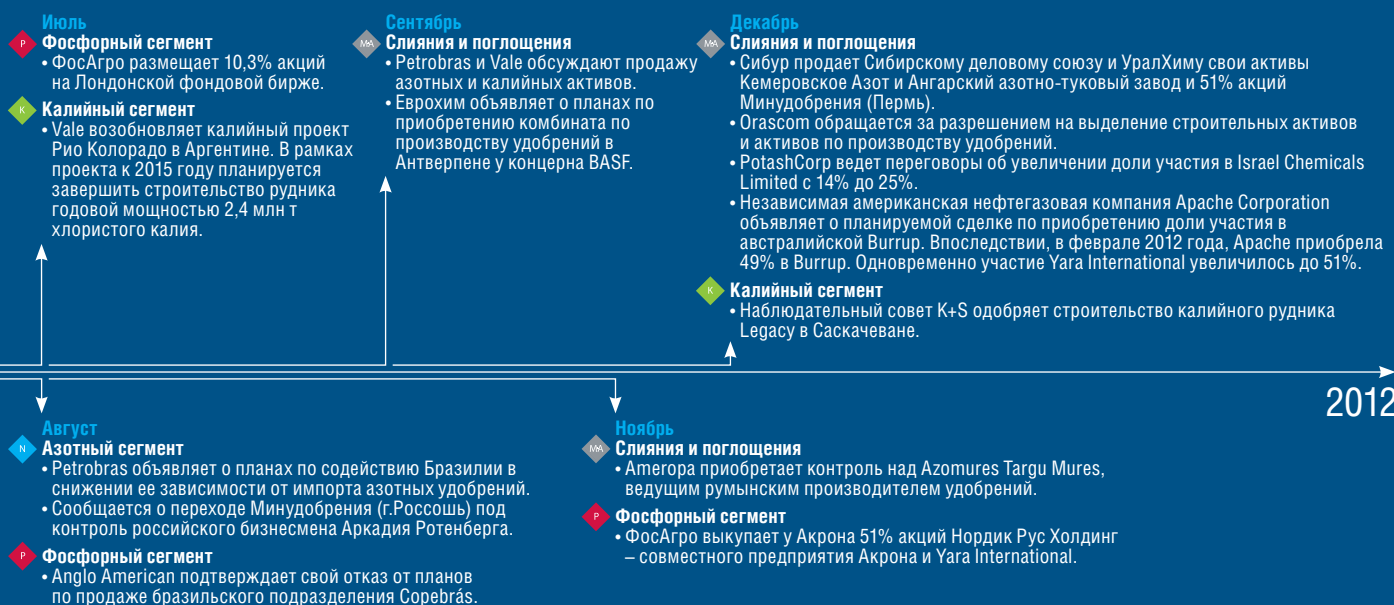


Несмотря на значительные научные достижения в производстве продовольственных продуктов и в области сельского хозяйства за последние 100 лет, мы все еще далеки от решения продовольственной проблемы для населения планеты, которое, по оценкам, к 2050 году достигнет 9 миллиардов человек. В первой половине 2011 года в отдельных регионах наблюдались гражданские волнения, подоплекой которых стал вопрос продовольственной безопасности. Поддерживая мировое сельское хозяйство в решении задачи повышения урожайности, производители удобрений помогают удовлетворять растущий спрос на продукты питания.

Азотный сегмент

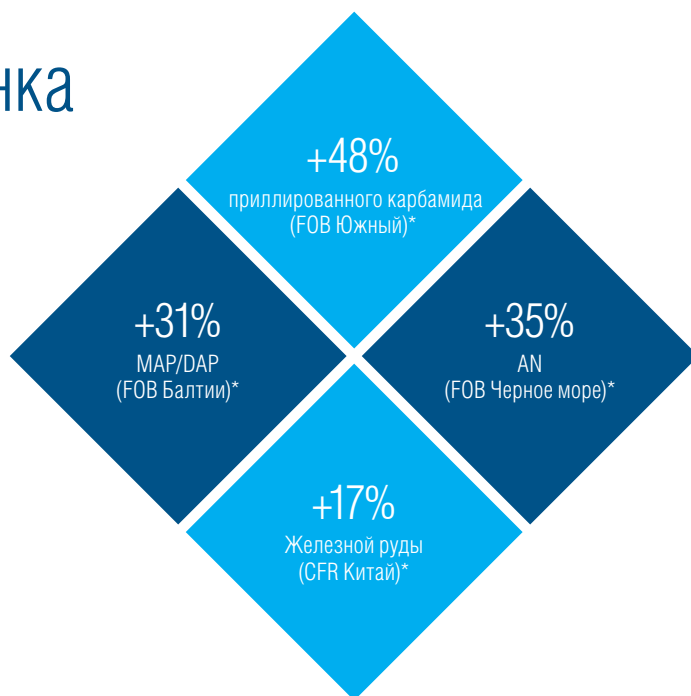
- Мировое потребление азотных удобрений в сельскохозяйственном секторе в 2011 году выросло на 3,6% с 103,3 млн т до 106,9 млн т в пересчете на 100% д. в. В среднесрочной перспективе ожидается рост на рынке азотных удобрений до 4% в год.
- В течение первых 9 месяцев 2011 года сочетание высокого спроса, низкого уровня запасов и разумных цен на продукцию сельского хозяйства стимулировало рост цен на карбамид до 425 долл. США за тонну (FOB Черное море) против 287 долл. США за тонну в 2010 году и 250 долл. США за тонну в 2009 году.
- В Китае сокращение сроков действия льготных экспортных пошлин (экспортного окна) и введение прогрессивной пошлины на экспорт карбамида, что на практике означало увеличение пошлин с 7% до 35-40%, привели к резкому падению объемов импорта и еще большему росту цен на данный вид удобрения.

- Растущие цены на уголь увеличивали себестоимость китайского карбамида. Кроме того, в 2011 году по экологическим и энергетическим причинам был остановлен ряд производств общей мощностью более 2 млн т.
- В ответ на глобальные макроэкономические опасения цены на азотные удобрения в IV квартале заметно снизились и в декабре достигли своего минимума – 323 долл. США за тонну карбамида (FOB Черное море) и 255 долл. США за тонну аммиачной селитры (FOB Черное море). Однако уже в январе цены на карбамид и аммиачную селитру и составили 382 долл. США за тонну и 299 долл. США за тонну, соответственно.
- Цены на природный газ выросли практически повсеместно: в России на 15% в рублях до приблизительно 3,1 долл. США за млн БТЕ, в Украине до 10,7 долл. США за млн БТЕ (с доставкой до предприятия) и в Восточной Европе до 11,5-12 долл. США за млн БТЕ. В США благодаря поставкам сланцевого газа спотовые цены на Henry Hub оставались ниже 4,00 долл. США за млн БТЕ, в то время как в Европе цены на газ на спотовом рынке выросли с 6,70 долл. США за млн БТЕ в 2010 году до 9,5 долл. США за млн БТЕ в 2011 году. Цена на поставку газа в Западную Европу, рассчитанная от стоимости «корзины нефтепродуктов», в IV квартале 2011 года составила 15 долл. США за млн БТЕ против 10,8 долл. США за млн БТЕ в I квартале того же года.
- По оценкам, маржинальные производители (Украина, Восточная Европа) смогут обеспечить безубыточность при цене 280-300 долл. США за тонну карбамида (FOB Черное море).



Основные факторы рынка

продолжение

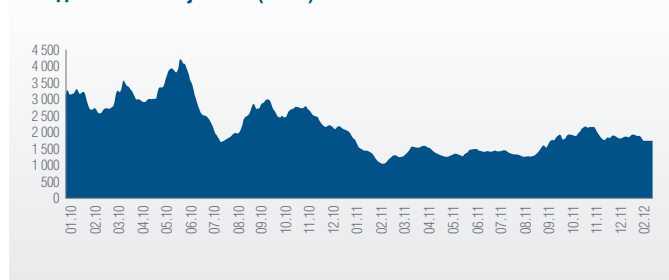


- Строительство новых мощностей на Ближнем Востоке, в Северной Африке и других регионах с дешевым газом грозит нарушить сбалансированное соотношение спроса и предложения в отрасли. В 2012 году на рынок аммиака с конкурентоспособными предложениями от своих новых предприятий планируется выход компаний Qafco (комплекс Qafco V в Месаиде (Катар), проектная мощность – 1,5 млн т), Sorfert Algérie (завод в Арзеве (Алжир), проектная мощность – 1,5 млн т) и MORCO-Agrium (завод в Дамiette (Египет), проектная мощность – 0,8 млн т).

Фосфорный сегмент

- Мировое потребление фосфорных удобрений увеличилось в 2011 году на 2,5% и достигло 40,7 млн т в пересчете на 100% д. в.
- Средняя цена на ДАФ в 2011 году выросла до 633 долл. США за тонну (FOB Балтика) против 485 долл. США за тонну в 2010 году и 328 долл. США за тонну в 2009 году. Однако уже в начале января 2012 года с увеличением запасов на фоне временного ослабления спроса цены на ДАФ снизились до 553 долл. США за тонну (FOB Балтика).
- В I квартале 2011 года компания Agrifos закрыла производство фосфорной кислоты и ДАФ/МАФ в Пасадене (Техас), сократив таким образом годовое предложение на 280 тыс. т и 500 тыс. т соответственно.
- Неоднократно откладывавшееся начало коммерческого производства на новом предприятии Ma'aden, крупнейшем из строящихся объектов на фосфорном рынке, ожидалось в первом полугодии 2012 года.
- В добыче фосфатов сохраняется относительно высокая степень консолидации, угрожающая неинтегрированным производителям.

Индекс Baltic Dry Index (BDI)



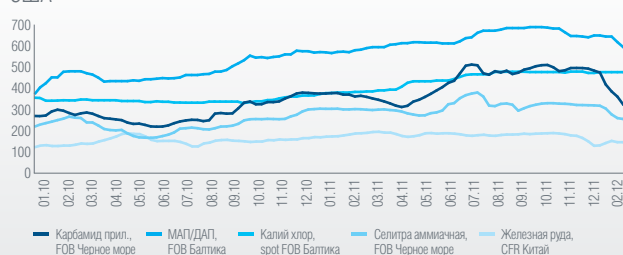
Как видно из приведенного выше графика индекса Baltic Dry Index, фрахтовые ставки в 2011 году оставались значительно ниже обычного уровня и способствовали увеличению объемов поставок ЕвроХима на отдаленные зарубежные рынки, ключевые для компании. Выручка ЕвроХима в Азии и Латинской Америке выросла на 98% и 91% соответственно и составила 37% от общей выручки в азотном сегменте, а поставки в Азию фосфорных удобрений увеличились на 47%, обеспечив 32% общего объема продаж в сегменте удобрений.

Калийный сегмент

- Мировые продажи калия в 2011 году возросли на 5% до 55,6 млн т хлористого калия, а потребление калийных удобрений достигло отметки 29,2 млн т в пересчете на 100% д. в. по сравнению с 27,4 млн т в предыдущем году.
- В 2011 году спотовые цены на хлористый калий выросли с 430-480 долл. США за тонну (CFR) в I квартале до 530-560 долл. США за тонну (CFR Бразилия и Юго-Восточная Азия) в конце 2011 года.
- С 1 июля Белорусская калийная компания повысила контрактные цены на хлористый калий для китайских покупателей до 470 долл. США за тонну CFR, а с 1 августа – до 490 долл. США за тонну CFR для Индии.
- В России завершилось слияние Уралкалия и Сильвинита, а в Канаде K+S закрыла сделку по приобретению доли участия в Potash One. Мировые горнодобывающие компании продолжали выражать желание выйти на калийный рынок.
- При столь высокой степени консолидации отрасли Китай и Бразилия сохраняют интерес – и способность – к созданию или приобретению собственных мощностей по производству калийных удобрений с целью решения вопроса национальной продовольственной безопасности.

Цены на удобрения и железную руду

США



* средние цены на удобрения в 2011 г. по сравнению с 2010 г.

Наша стратегия

Наша стратегия направлена на стимулирование роста и создание дополнительной стоимости по всей компании. Охватывая все составляющие нашего бизнеса, она указывает путь к достижению краткосрочных стратегических целей и одновременно обеспечивает долгосрочное устойчивое развитие за счет высоких доходов акционеров и создания стоимости.

Азотный сегмент

- Модернизация существующих активов
- Строительство новых мощностей по производству аммиака
- Оптимизация продуктового ряда
- Обеспечение поставок газа на конкурентоспособных условиях

Фосфорный сегмент/ добыча

- Модернизация существующих активов
- Оптимизация продуктового ряда
- Обеспечение поставок P_2O_5 на конкурентоспособных условиях в объемах, полностью удовлетворяющих потребности

Калийный сегмент

- Запуск собственного калийного производства
- Самообеспечение сложными удобрениями (АФК)



Реализация нашей стратегии

достижения в 2011 году

Стратегический императив	Достижения	Что дальше?
Собственное калийное производство	Гремячинское месторождение: Работы по проходке скипового ствола № 1 выполнялись по плану, и на конец 2011 года глубина ствола достигла 400 м, а к 15 марта 2012 года составила 506 м. Однако во II квартале вследствие серьезного снижения скорости проходки клетового ствола по причинам неблагоприятных горно-геологических условий было принято решение остановить процесс цементирования и перейти к технологии замораживания. Работы по проходке скипового ствола № 2 будут начаты на девять месяцев ранее намеченного срока.	• Продолжение подготовки к началу добычи хлористого калия. • Подготовка клетового ствола Гремячинского месторождения к замораживанию и возобновление работ по проходке во II квартале 2013 года.
	Верхнекамское месторождение: Работы по проходке скипового ствола № 1 были начаты 15 декабря, и на конец 2011 года глубина ствола достигла 50 м, а к 15 марта 2012 года составила 128 м.	• Завершение работ по замораживанию грунта вокруг клетового ствола и начало активных работ по проходке во II квартале 2012 года.
Собственная добыча природного газа	Мы считаем, что наиболее эффективный способ противостояния росту цен на газ — это инвестиции в добычу природного газа. С покупкой Севернефть-Уренгой ЕвроХим приобрел активы, годовая производственная мощность которых составляет приблизительно 1,1 млрд м³ природного газа, что соответствует почти 25% наших годовых потребностей. Данный экспериментальный проект призван повысить эффективность производства аммиака за счет экономии до 70-80 долл. США на 1 тыс.м³ (в ценах 2011 года).	• Разработка попутных продуктов газодобычи: Годовая производственная мощность газоконденсатных активов — 220 тыс. т, общий суммарный объем подтвержденных и предполагаемых запасов природного газа — 50 млрд м³, а также 32 млн т извлекаемых запасов нефти. • Нарращивание мощностей по добыче природного газа.
Реализация планов в области слияний и поглощений	В мае пул инвесторов во главе с ЕвроХимом выразил готовность приобрести ОАО Минудобрения — российское предприятие по производству аммиака и комплексных удобрений, расположенное в г. Россошь Воронежской области, однако окончательный выбор продавца был сделан в пользу другого инвестора. В сентябре ЕвроХим объявил о намерении приобрести принадлежащие концерну BASF активы по производству минеральных удобрений в г. Антверпен (Бельгия), а в начале 2012 года мы завершили покупку Севернефть-Уренгой по разведке и добыче природного газа в Ямало-Ненецком АО.	• Интеграция новых активов в структуру деятельности компании и реализация синергетического эффекта. • Рассмотрение дальнейших возможностей для расширения нашего присутствия на ключевых рынках и увеличения доли продуктов с большей добавленной стоимостью в продуктовой линейке через участие в слияниях и поглощениях.
Совершенствование логистики	С успешным запуском Туапсинского балкерного терминала нами был взят очередной стратегический рубеж на пути к нашей главной цели — лидерству на мировом рынке по себестоимости в калийном сегменте. Кроме того, в конце июня состоялась открытие железнодорожной станции Гремячая. Через станцию осуществляются поставки стройматериалов и оборудования.	• Запуск балкерного терминала в Усть-Луге на Балтийском море для обслуживания экспортных отгрузок калия с Верхнекамского месторождения.
Охрана окружающей среды	Наша программа «Чистая вода Новомосковску» была отмечена Российским союзом промышленников и предпринимателей как один из наиболее инновационных и эффективных российских проектов по охране окружающей среды. Для дальнейшего анализа и мониторинга влияния нашей производственной деятельности на окружающую среду мы установили два экологических поста в окрестностях ЕвроХим-БМУ и Невинномысского Азота для мониторинга состояния окружающей среды.	• Планирование программ по очистке сточных вод на предприятиях ЕвроХим-ВолгаКалий, Ковдорский ГОК и Фосфорит. • Установка дополнительных постов для оценки не только состояния окружающей среды, но и собственной продукции.
Доступ к фосфорному сырью	После приобретения в 2010 году права на добычу фосфорного сырья в Казахстане мы продолжили разработку планов по инвестированию в фосфорных месторождений и строительству на их базе горно-обогатительного комбината, а также заводов по производству удобрений.	• Возможное создание совместного предприятия с участием ЕвроХима и казахстанской компании для разработки проекта завода удобрений и координации строительства, а также для оптимизации работ по освоению фосфорного месторождения.

Создавая будущее...



...осуществляя поставки на мировые рынки

Возможность поставки широкого спектра высококачественных удобрений заказчикам в более чем в 90 странах благодаря инвестициям в стратегически важные проекты.



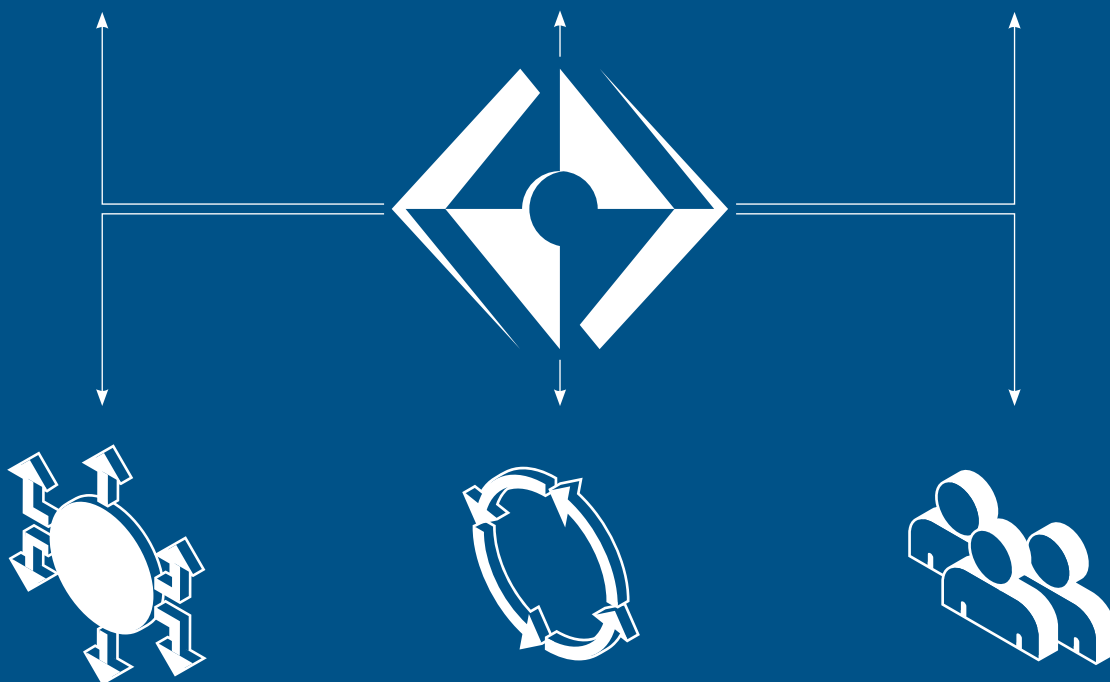
...увеличивая географический охват

Готовность расширять деятельность и улучшать стратегические позиции за счет увеличения производственных мощностей и обеспеченности сырьем.



...входя в пятерку крупнейших игроков на рынке

С запуском производства калийных удобрений – приобретение статуса одного из всего лишь четырех мировых производителей удобрений, выпускающих значительный объем продукции во всех трех основных сегментах одновременно, и обеспечение места в пятерке лидеров по объему производства.



...обеспечивая гибкость бизнес-модели

Углубление вертикальной интеграции, повышение гибкости производства и возможность быстрой адаптации к требованиям рынка, обеспеченные инвестициями в стратегически важные проекты.

...ставя во главу угла устойчивое развитие

Обеспечение акционерам высоких доходов благодаря действенным системам управления, социальной ответственности и охраны окружающей среды.

...повышая квалификацию сотрудников

Предоставление сотрудникам возможности постоянного профессионального роста, позволяющей раскрыть их потенциал, – как в рамках рабочего процесса, так и благодаря образовательным программам.

...осуществляя поставки на мировые рынки

Инвестиции в стратегически важные проекты позволяют нам осуществлять поставки широкого спектра высококачественных удобрений заказчикам в более чем 90 странах.

Население планеты нуждается в продовольствии. Мы вносим свой вклад в решение этой проблемы, поставляя на мировые рынки жизненно важную продукцию.

- Численность населения планеты достигла 7 млрд человек и продолжает расти.
- Объемы производства продуктов питания не соответствуют растущей потребности в них.
- ЕвроХим вносит свой вклад в решение этой проблемы за счет повышения производительности сельского хозяйства.

 См. подробнее на веб-сайте www.eurochem.ru →

Рост урожайности



Согласно прогнозам, к 2050 году численность населения планеты достигнет 9 млрд человек. По мере роста доходов в структуре питания повышается доля белка. Наряду с ростом спроса на продукты питания и корма расширяется и использование энергетического потенциала сельскохозяйственных культур. В условиях ограниченности площади пахотных земель разница между спросом на сельскохозяйственные культуры и урожайностью все более увеличивается. Именно эту проблему, повышая урожайность земель, и призваны решить удобрения.

70%

составит рост спроса
на продовольствие
к 2050 году

Потребители
в более чем

90

странах



7 млрд

численность населения планеты в 2011 году



9 млрд

численность населения планеты в 2050 году

Для решения проблемы необходимо
заложить фундамент будущего... ЕвроХим
покажет, как можно этого добиться

...увеличивая географический охват

Благодаря увеличению производственных мощностей и обеспеченности сырьем мы готовы расширять деятельность и улучшать стратегические позиции.

«Продолжение работы по интеграции новых активов в структуру деятельности компании и освоению калийных ресурсов обеспечивает нам уникальное стратегическое положение на рынке и открывает беспрецедентные возможности для увеличения стоимости компании и ее дальнейшего роста».

Дмитрий Стрежнев
Генеральный директор

См. подробнее на веб-сайте www.eurochem.ru →

EuroChem Antwerpen

г. Антверпен, Бельгия

Рост объема торговли удобрениями почти на 50%

- 2,3 млн т комплексных удобрений, аммиачной селитры, кальцинированной селитры; географическая диверсификация.
- Один из крупнейших комплексов по производству удобрений в Европе будет способствовать дальнейшему увеличению нашей доли европейского рынка (на настоящий момент она составляет 3%).

Выгодное расположение и доступ к базе клиентов европейского премиального сегмента

- Рядом с территорией завода EuroChem Antwerpen протекает р. Шельда и проходит канал Шельда-Рейн, причалы на которых обеспечивают инфраструктуру для поставки удобрений и сырья по Северному морю и Рейну.
- Отличная платформа для развития ЕвроХима в международном масштабе.

Доступ к технологиям

- Завод производит несколько видов комплексных удобрений премиального сегмента, сокращая издержки за счет интеграции с активами BASF Verbund.

12 млн
т в год

полная производственная
мощность завода
компании ЕвроХим в г.
Антверпене

«Севернефть-Уренгой»

г. Новый Уренгой, Ямало-Ненецкий
автономный округ, Российская Федерация



Продукция	Мощность	Доказанные и вероятные запасы
Природный газ	1,1 млрд м³ в год	50 млрд м³
Газовый конденсат	220 000 т в год	—
Нефть	—	32 млн т

Результаты деятельности

Риски	Меры стратегического реагирования
Возможное сокращение разрыва в цене природного газа между российскими и европейскими/американскими производителями	→ Нарастивание мощностей по добыче природного газа → Более тесное сотрудничество с конечными потребителями с целью получения конкурентных преимуществ
Новое предложение из регионов с низкими ценами на природный газ может привести к снижению конкурентного преимущества ЕвроХима на мировом рынке по затратам	→ Масштабная модернизация производства аммиака и повышение эффективности потребления газа → Запуск производства продукции с более высокой добавленной стоимостью и продукции премиального сегмента (аммиачной селитры низкой плотности, комплексных удобрений, AdBlue)

...ставя во главу угла устойчивое развитие

Мы обеспечиваем акционерам высокие доходы за счет действенных систем управления, социальной ответственности и охраны окружающей среды.



Мы с гордостью поддерживаем развитие юношеского хоккея в России и строим ледовые дворцы в городах, где расположены наши предприятия.

→ Всего планируется построить 5 ледовых дворцов.

→ Первый ледовый дворец был открыт в 2011 году в г. Новомосковске, а в 2012 году планируется открытие второго – в г. Невинномысске.

Местонахождение	Вместимость	Срок сдачи объекта	Число мест в ДЮСШ
Новомосковск	700	2011	150
Невинномысск	700	2012	150
Кингисепп	500	2013	150
Белореченск	500	2014	150
Котельниково	500	2015	150

См. подробнее на веб-сайте www.eurochem.ru →





Влияние на окружающую среду



Мы активно занимаемся снижением влияния наших предприятий на окружающую среду, сокращая объемы выбросов и энергоемкость производственных процессов. За период с 2001 года на охрану труда и окружающей среды было затрачено более 6 млрд руб.

...Входя в пятерку крупнейших игроков на рынке

Разработка калийных месторождений — наш приоритет и залог роста добавленной стоимости продукции.

«Продолжение работы по интеграции новых активов в структуру деятельности компании и освоению калийных ресурсов обеспечивает нам уникальное стратегическое положение на рынке и открывает беспрецедентные возможности для увеличения стоимости компании и ее дальнейшего роста».

Дмитрий Стрежнев
Генеральный директор

С запуском производства калийных удобрений ЕвроХим станет четвертым в мире производителем удобрений, выпускающим значительный объем продукции во всех трех основных сегментах — калийном (К), фосфорном (Р) и азотном (N) — одновременно, и войдет в пятерку крупнейших мировых производителей удобрений по объему производства.

Помимо реализации масштабной программы инвестирования в стратегически важные проекты, мы осуществляем вложения, направленные на сокращение издержек на существующих производственных объектах, и используем представляющиеся возможности в области создающих стоимость слияний и поглощений.

 См. подробнее на веб-сайте www.eurochem.ru →



8 млн т в год (4,8 млн т K_2O)

проектная мощность калийного сегмента после завершения обоих этапов разработки Гремячинского и Верхнекамского месторождений.

Пять крупнейших компаний, работающих в калийном сегменте, по объему производства (K_2O , млн т в год, 2011)

PotashCorp	8,0
Уралкалий	6,9
Mosaic	6,2
Беларуськалий	5,5
K+S	4,3

Проектная мощность ЕвроХима по производству K_2O — 4,8 млн т.

8 млн т в год
проектная мощность

6 млрд
долл США
инвестиции в
калийный сегмент

Наши инвестиции

Планируемые инвестиции в развитие калийного сегмента составляют 6 млрд долл. США. На конец 2011 года в разработку Гремячинского и Верхнекамского калийных месторождений было вложено 930 и 314 млн долл. США соответственно. Оставшаяся часть инвестиций будет осуществлена в 2012-2021 гг., причем более 50% этой суммы – в течение следующих трех лет.

С 2000 года мировое потребление удобрений увеличилось на 29%, и в настоящий момент для производства необходимого объема удобрений используется 177 млн т азота (N), пятиоксида фосфора (P_2O_5) и оксида калия (K_2O).

+32%

рост объемов мирового потребления калийных удобрений с 2000 года

+30%

рост объемов мирового потребления азотных удобрений с 2000 года

+24%

рост объемов мирового потребления фосфорных удобрений с 2000 года

...обеспечивая гибкость бизнес-модели

Наши инвестиции в стратегически важные проекты обеспечивают углубление вертикальной интеграции, повышение гибкости производства и возможность быстрой адаптации к требованиям рынка.

В 2012 – 2016 гг. мы планируем вложить в азотный и фосфорный сегменты 1,4 млрд долл. США, в целях обеспечения модернизации производственных мощностей и начала производства новой продукции. В 2012 году мы планируем запустить первый в России цех по производству меламина, а с 2014 года – начать производство аммиачной селитры низкой плотности и расширить ассортимент комплексных удобрений.

1,4 млрд
долл. США

планируемые инвестиции
в азотный и фосфорный
сегменты

85%

планируемых капитальных
затрат может быть
перераспределено
в зависимости от
нужд компании

Вертикальная интеграция

- 2,8 млн т аммиака в год (1,1 млрд м³ природного газа)
- 2,7 млн т апатита в год, 5,7 млн т железной руды – побочного продукта добычи апатита

Аммиак – основное сырье для производства азотных удобрений. Благодаря вертикальной интеграции мы можем регулировать и распределять мощности по производству аммиака для обеспечения наиболее адекватной реакции на рыночный спрос и максимизации прибыли.

Гибкость инвестиций

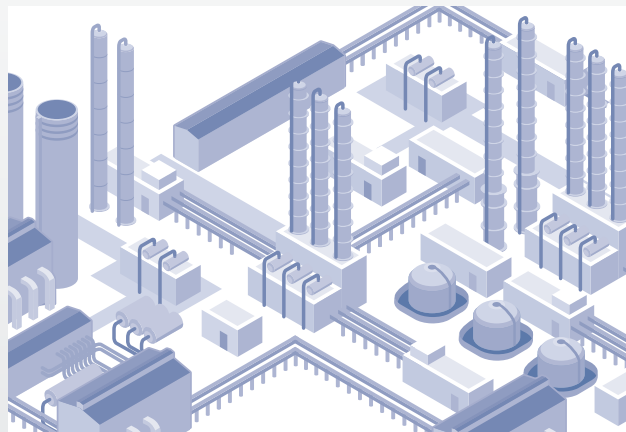
- 85% планируемых капитальных затрат может быть отложено на 1-2 года

Мы постоянно отслеживаем конкурентоспособность каждого продукта и регулируем ассортимент таким образом, чтобы направлять основные мощности на производство продукции, обладающей наибольшими ценовыми преимуществами и позволяющей сохранить или улучшить показатели себестоимости.

Стратегическая цель

Сохранять и усиливать конкурентные преимущества за счет вертикальной интеграции и инвестиций в сокращение производственных издержек.

В отрасли минеральных удобрений ценовые преимущества компании зависят, в основном, от стоимости поставки продукции на основные рынки и конечным потребителям. Наша конкурентоспособность обусловлена, в первую очередь, вертикально интегрированной бизнес-моделью, то есть наличием собственных средств производства и системы поставок продукции или возможности их контролировать. Более полная и повсеместная интеграция таких услуг в нашу деятельность может способствовать сохранению и усилению конкурентных преимуществ.



■ См. с. 8-9 →

...повышая квалификацию сотрудников

В компании ЕвроХим работают лучшие профессионалы отрасли. Благодаря наличию собственных учебных центров и сотрудничеству с рядом университетов мы обеспечиваем наличие специалистов для закрытия потенциальных вакансий. ЕвроХим – привлекательный и ответственный работодатель с развитой корпоративной культурой. Персонал – наш основной актив и основа нашего успеха.

«Мы стремимся создать для работников оптимальные условия для повышения квалификации – как в рамках рабочего процесса, так и благодаря образовательным программам – и предоставить им возможность внести свой вклад в развитие компании».

Андрей Мельниченко
Председатель Совета директоров

 См. подробнее на веб-сайте www.eurochem.ru →

Наша программа MBA



В 2007 году мы запустили двухгодичную корпоративную программу MBA, организованную Кингстонской школой бизнеса (Великобритания) и Российской академией народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. В 2009 году 27 работников получили степень MBA, а еще 35 завершат обучение по этой программе в 2012 году.



17 100

работников компании
приняли участие
в программах
профессиональной
подготовки

20 801

численность персонала
в 2011 году

Профессиональная подготовка персонала

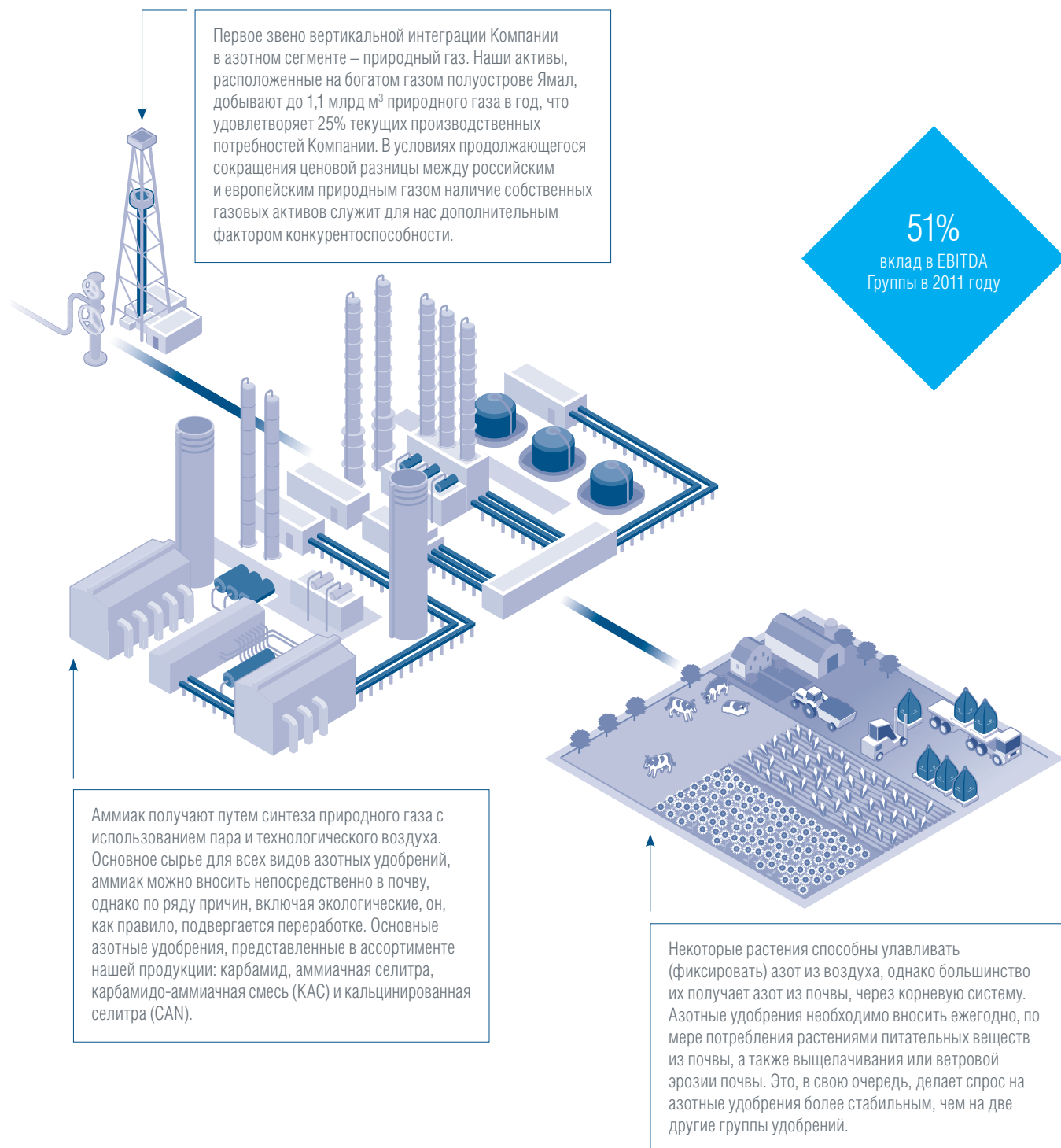
→ Наши работники имеют уникальную возможность постоянного профессионального развития. Их подготовка осуществляется на базе собственных лицензированных учебных центров, а практическое освоение профессий реализуется непосредственно на рабочих местах под наблюдением опытных инструкторов производственного обучения. В 2011 году 82% работников прошли программы профессиональной подготовки и повышения квалификации.

Год	Количество работников – участников программ профессиональной подготовки	Всего работников
2011	17 100	20 801
2010	12 844	19 614
2009	3 365	20 034
2008	13 820	21 526

Отчет руководства

Азотный сегмент

Азот играет важную роль в развитии сельскохозяйственных культур, особенно сильно влияя на темпы их роста, цвет и урожайность.



Нижеприведенная таблица отражает нашу стратегию производства с высоким уровнем добавленной стоимости в азотном сегменте. В 2011 году мы продолжили применение аммиака с низкой добавленной стоимостью для производства азотных удобрений премиального сегмента при минимизации расхода природного газа.

	Объемы продаж (тыс. т)			
	Среднее содержание азота (%)	2011	2010	Изменение (%)
Аммиак	82%	242	521	(54%)
Карбамид (приллив./гранулир.)	46%	1 920	1 709	12%
Аммиачная селитра	34%	1 732	1 710	1%
Карбамидо-аммиачная смесь	32%	719	680	6%
Кальцинированная селитра	27%	191	140	37%

В 2012-2016 гг. ЕвроХим планирует инвестировать в азотный сегмент, в том числе в запуск производства аммиачной селитры низкой плотности и в модернизацию производства Невинномысский Азот и Новомосковский Азот до 700 млн долл. США. Около 57% запланированных капитальных затрат направлено на развитие новых производственных мощностей, а оставшиеся 43% — на поддержание уже имеющихся.

Основные события 2011 года

- Потребление азотных удобрений на мировом рынке повысились на 3,6%, с 103,3 млн т в 2010 году до приблизительно 106,9 млн т в 2011 году. По прогнозам экспертов потребление азотных удобрений в мире должно возрасти еще на 1,9% и достичь в 2012 году уровня 108,9 млн т.
- В отрасли продолжается консолидация: большинство европейских производителей удобрений было выставлено на продажу. ЕвроХим заявил о намерении приобрести расположенные в г. Антверпене активы концерна BASF по производству удобрений; Атегора приобрела контрольный пакет акций румынского производителя удобрений Azotures. В конце года российское Сибур дало согласие на продажу своих кемеровского и ангарского заводов по производству удобрений ЗАО Сибирский деловой союз, а 51,2% акций его пермского завода приобрела группа УралХим. Group DF приобрела контрольные пакеты северодонецкого и черкасского заводов. По сообщениям СМИ, в августе 2011 года российский бизнесмен А. Р. Ротенберг приобрел химзавод ОАО Минудобрения в г. Россоши.
- В начале года цены на удобрения повысились, и впоследствии средняя цена на приллированный карбамид (наиболее широко используемое в мире азотное удобрение) установилась на уровне 425 долл. США за тонну (FOB Южный). В 2010 и 2009 гг. средняя цена на него составляла 288 и 250 долл. США за тонну соответственно.

- Ограниченное наращивание производственных мощностей:
 - Весной 2011 года был сдан в эксплуатацию завод Engro Fertilizers Ltd (Пакистан; производительность — 1,3 млн т приллированного карбамида, 0,75 млн т аммиака), однако производство предприятием аммиака весь год было ограничено недостаточными поставками природного газа.
 - Запланированный на август 2011 года запуск производства на новом заводе компании Sorfert (Алжир; проектная мощность — 1,2 млн т гранулированного карбамида, 1,45 млн т аммиака в год) был отложен на начало 2012 года. Завод должен начать поставки в апреле 2012 года.
 - В конце декабря были запущены новые производственные мощности QAFCO V (Катар; проектная мощность — 1,3 млн т гранулированного карбамида). Планируется постепенное наращивание объемов производства в I квартале 2012 года, с достижением проектной мощности к III кварталу 2012 года. Кроме того, на 2012 год назначено открытие двух установок QAFCO V по производству аммиака (проектной мощностью 0,8 млн т каждая).
- Влияние китайских производителей на рынок азотных удобрений в 2011 году:
 - Ввиду усиления государственных мер по ограничению экспорта карбамида экспортная политика страны претерпела существенные изменения. Период снижения тарифов на экспорт карбамида был сокращен с семи до трех месяцев, что в сочетании с применением скользящей шкалы тарифов привело к падению объемов экспорта китайского карбамида с 7 млн т в 2010 году до порядка 3,6 млн т в 2011 году.
 - Крупнейшая страна — производитель азотных удобрений в мире ужесточила меры экономии энергии в целях борьбы с энергетическим дефицитом. По данным группы Fertecon Limited, строгое ограничение энергопотребления в сочетании с высокими ценами на нефть привело к закрытию мощностей по производству аммиака и карбамида в Китае на 1,4 млн т и 2,6 млн т соответственно.
- Несмотря на то, что изменений общего объема производства азотных удобрений в Китае в ближайшие годы не предвидится, эксперты прогнозируют существенное повышение концентрации производства в этом секторе. Ожидается, что к 2015 году в результате формирования 20-30 крупных групп производителей 80% азотной продукции страны будет выпускаться примерно 250 компаниями, тогда как в 2011 году на рынке действовали 394 производителя. Наряду с расширением производства на 4,6 млн т в год ожидается и сокращение мощностей на 5 млн т в результате закрытия существующих предприятий, в том числе устаревших.

SWOT-анализ сегмента:

Сильные стороны

- Диверсифицированная клиентская база, в том числе устойчивое положение на основных домашних рынках (российском, украинском и западноевропейском)
- Экономия за счет масштабов производства
- Низкая себестоимость: в России — благодаря относительно низким ценам на природный газ, в Бельгии — благодаря близости к конечным потребителям
- Гибкость ассортимента позволяет оперативно реагировать на изменения спроса и максимально увеличивать рентабельность
- Удобное местоположение и близость к собственному перегрузочному комплексу

Возможности

- Дальнейшее повышение степени самообеспеченности российских предприятий природным газом
- Развитие/приобретение объектов инфраструктуры сбыта на западноевропейском рынке
- Строительство или приобретение новых крупных мощностей по производству аммиака в регионах с доступом к дешевому природному газу (например, на Ближнем Востоке или в Северной Африке)
- Расширение ассортимента продукции с высокой добавленной стоимостью, сниженным потреблением газа, а также продукции премиального сегмента
- Дальнейшее постепенное наращивание производительности путем глубокой модернизации производства
- Российский рынок и рынки стран СНГ предлагают нам уникальные возможности роста
- Снабжение западноевропейских предприятий дешевым сырьем

Слабые стороны

- Возраст оборудования приводит к относительно высоким затратам на текущий ремонт и определяет предел повышения эффективности
- Транспортные расходы завода Новомосковский Азот ввиду его местоположения относительно высоки

Угрозы

- На некоторых целевых рынках введены ограничения на импорт
- Постепенное повышение внутренних цен на газ и электроэнергию
- Снижающиеся/низкие цены на природный газ повышают конкурентоспособность производителей ранее малорентабельной и неприбыльной продукции (рост конкурентоспособного предложения)
- Строительство новых мощностей по производству аммиака в регионах с дешевым природным газом (например, на Ближнем Востоке и в Северной Африке) может неблагоприятно сказаться на соотношении спроса и предложения в секторе
- Влияние разработки месторождений сланцевого газа на цены на природный газ в США и на мировом рынке

Отчет руководства

Азотный сегмент *продолжение*

Продажи азотной продукции по регионам в 2011 году (%)



	%	Изменение 2010-2011 (процентных пункта)
1 Россия и СНГ	33%	(3)
2 Латинская Америка	22%	7
3 Азия	15%	5
4 Европа	14%	(8)
5 Северная Америка	11%	(1)
6 Африка	3%	(1)
7 Австралия	2%	1

Продажи в азотном сегменте по видам продукции в 2011 году (%)



	%	Изменени е 2010-2011 (процентных пункта)
1 Карбамид	38%	7
2 Аммиачная селитра	22%	(1)
3 КАС	10%	1
4 NPK	7%	(2)
5 Аммиак	5%	(4)
6 Метанол	5%	(1)
7 Уксусная кислота	3%	(1)
8 Кальцинированная селитра	3%	3
9 Другие продукты	7%	(2)

Азотный сегмент: показатели деятельности*

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г., объем продаж ЕвроХима в азотном сегменте составил 5 647 тыс. т, почти не изменившись по сравнению с 5 671 тыс. т за 2010 год. Незначительное снижение было обусловлено резким сокращением рынка в IV квартале. Наибольший рост был зафиксирован в объемах продаж карбамида и CAN: по сравнению с предыдущим годом он составил 12% и 37% соответственно, тогда как объемы продаж аммиака и комплексных удобрений снизились на 54% и 12% соответственно. На 32% (до 919 тыс. т) выросли объемы продаж гранулированного карбамида, средняя рентабельность которого в 2011 году была на 18 долл. США за тонну выше, чем рентабельность прилливированного карбамида.

Отсутствие роста объемов продаж по сравнению с предыдущим годом компенсировала хорошая динамика цен на продукцию, благодаря которой выручка в азотном сегменте увеличилась на 34%, до 63,1 млрд руб., а показатель EBITDA – на 88%, до 25,5 млрд руб.

Вследствие роста цен на природный газ в России в январе 2011 года издержки на использование его в качестве сырья на наших азотных заводах повысились на 13%, достигнув уровня 13,6 млрд руб. по сравнению с 12,0 млрд руб. в 2010 году. Более подробное описание влияния цен на природный газ на производство Компании см. на стр. 54 и 65.

Расход природного газа на производство тонны аммиака (млн БТЕ/т)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Новомосковский Азот*	42,15	42,36	39,80	40,00	41,10	40,01	39,42	39,2	39,09
Невинномысский Азот*	37,38	36,55	36,91	37,16	36,73	37,12	36,58	36,0	36,42

Наиболее

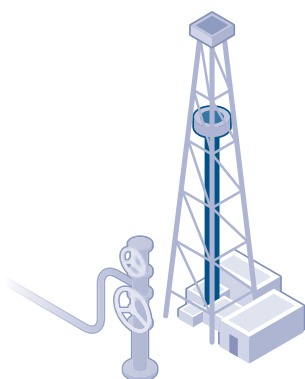
производительный	
из 50 заводов мира	32,5
Средний расход по 50	
заводам мира	38,0

* Данные приводятся на основе фактической среднегодовой калорийности поставляемого заводам природного газа. Источники: данные ЕвроХима и Integer Research Ltd.

Ввиду роста цен на природный газ мы продолжаем расширять производство высокодоходной продукции, чтобы либо сократить расход природного газа на тонну готового продукта, либо повысить рентабельность на единицу потребленного газа. Как уже упоминалось, запуск двух линий по производству гранулированного карбамида (в 2009 и 2010 гг. соответственно) позволил нам расширить ассортимент предлагаемой продукции и повысить общую рентабельность производства. Следующим крупным капиталовложением в производственные мощности в азотном сегменте должен стать запуск производства меламин на заводе Невинномысский Азот. Его запланированная мощность – 50 тыс. т меламин в год – должна позволить нам отказаться от поставок импортеров. Запуск линии ожидается во II квартале 2012 года.

В 2011 году, в условиях беспрецедентно низких транспортных тарифов, ЕвроХим упрочил свои позиции за пределами России. Выручка ЕвроХима в Азии и Латинской Америке выросла на 98% и 91% соответственно и составила 37% от общей выручки в азотном сегменте (в 2010 году – 25%). На долю России и стран СНГ пришлось 33% всех продаж в этом сегменте (в 2010 году – 36%).

Кривая стоимости карбамида, поставка с оплатой пошлин (на конец 2011 года)



↑ Сопоставление выручки по сегментам и внешней выручки приведено после обзора сегментов см. стр. 50

* Выручка по сегментам (физические объемы и в денежном выражении, включая продажи между сегментами).

Среднегодовые цены на удобрения

долл. США за т.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Приллированный карбамид (FOB Южный)	219	222	307	489	250	288	425

Источники: Fertecon, Fertilizers Week, FMB, The Market.

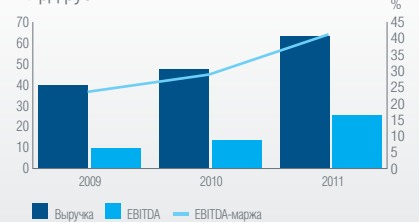
Азотный сегмент

млрд руб., если не указано иное	2011	2010	Изменение 2010-2011	2009	Изменение 2009-2010
Выручка (в т.ч. продажи другим сегментам)	63,11	47,22	34%	39,58	19%
Себестоимость	(28,42)	(25,04)	13%	(20,30)	23%
Валовая прибыль	34,69	22,17	56%	19,28	15%
Другие расходы	(11,09)	(10,25)	8%	(11,36)	(10%)
EBIT	23,60	11,92	98%	7,92	51%
EBITDA	25,55	13,56	88%	9,31	46%
Маржа валовой прибыли	55%	47%	8pp	49%	(2pp)
EBIT-маржа	37%	25%	12pp	20%	5pp
EBITDA-маржа	40%	29%	12pp	24%	5pp
Капитальные вложения	4,68	5,25	(11%)	6,79	(23%)
Чистый оборотный капитал	7,75	2,43	219%	3,72	(35%)
Основные средства	45,57	27,94	63%	24,21	15%
Итого используемый капитал	53,33	30,37	76%	27,93	9%
Доход на используемый капитал*	44%	39%	5pp	28%	11pp
Штатная численность	7 564	7 701	(2%)	8 285	(7%)
Производство (млн т)					
Аммиак	2,66	2,76	(4%)	2,79	(1%)
Карбамид	2,20	1,98	11%	1,80	10%
Аммиачная селитра	2,42	2,35	3%	2,30	2%
Кальцинированная селитра	0,20	0,15	32%	0,03	440%
КАС	0,69	0,69	(1%)	0,68	1%
Метанол	0,42	0,43	(3%)	0,32	34%
Уксусная кислота	0,15	0,16	(3%)	0,17	(6%)
Продажи, в т.ч. другим сегментам (млн т)					
Аммиак	0,24	0,52	(54%)	0,64	(19%)
Карбамид	1,92	1,71	12%	1,51	13%
Аммиачная селитра	1,73	1,71	1%	1,83	(7%)
Кальцинированная селитра	0,19	0,14	36%	0,02	770%
КАС	0,72	0,68	6%	0,67	1%
Метанол	0,33	0,33	(1%)	0,23	43%
Уксусная кислота	0,11	0,13	(12%)	0,14	(7%)
Кол-во тонн произведенного аммиака на одного работника	351	358	(2%)	337	6%

* EBITDA за вычетом налога на прибыль, разделенная на использованный капитал.

Выручка

млрд руб.



Коэффициент использования производственных мощностей

	2011	2010	2009	2008
Новомосковский Азот	96%	96%	101%	99%
Невинномысский Азот	91%	102%	97%	93%
Всего	94%	99%	100%	96%

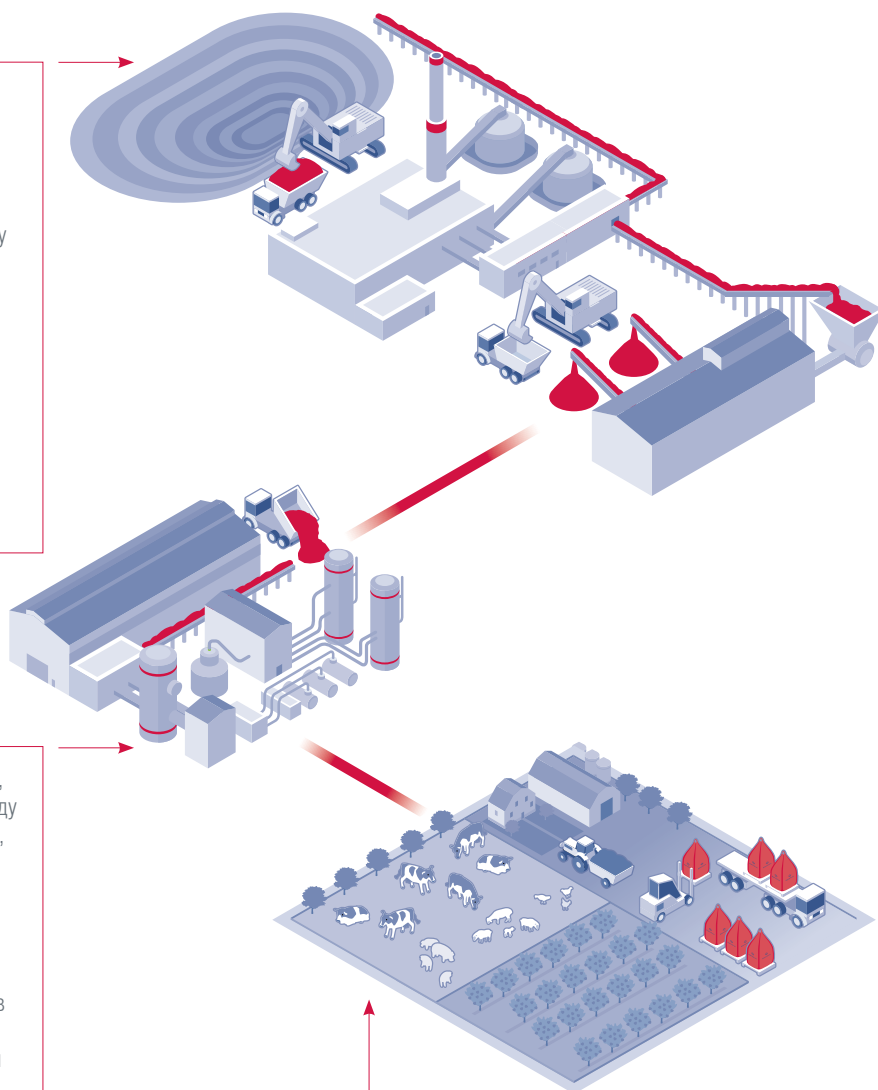
63,1 млрд. руб.
выручка азотного
сегмента

Отчет руководства

Фосфорный сегмент

Фосфор играет важнейшую роль в фотосинтезе и других процессах, влияющих на урожайность сельскохозяйственных культур, например, в развитии корневой системы и повышении устойчивости к засухе; он также необходим для вызревания семян и плодов. Животным фосфор нужен для питания и роста в целом. По объемам применения в качестве питательного вещества для растений фосфор занимает второе место после азота. Среди продуктов переработки фосфора – фосфорные удобрения, комплексные удобрения и кормовые фосфаты.

Вертикальная интеграция ЕвроХима в фосфорном сегменте начинается с Ковдорского ГОКа, разрабатывающего апатитовое месторождение, что удовлетворяет до 80% потребности Компании в фосфорном сырье. Поскольку добыча фосфатной руды ведется в основном в богатых окаменелостями регионах, таких как дно древних морей, она ограничена географически. Для достижения полной самообеспеченности сырьем и рентабельности производства ЕвроХим активно участвует в разработке месторождений фосфатных руд в Казахстане (начало добычи руды запланировано на 2013 год).



Сырье, добываемое на руднике Железный, уникально тем, что содержит железную руду с 63-64-процентным содержанием железа, а также богатую апатитовую руду. Железорудный концентрат составляет существенную долю сопутствующих продуктов, получаемых при добыче сырья, и значительно повышает прибыльность производства. Фосфор, входящий в состав большинства видов минеральных удобрений, производится путем обработки фосфатной руды серной и азотной кислотами с получением фосфорной кислоты. Основные фосфорные удобрения – диаммонийфосфат (ДАФ) и моноаммонийфосфат (МАФ) (также содержат азот и серу).

Ввиду своей малорастворимости фосфор питает почву в течение нескольких лет, в отличие от легко вымываемого азота, который необходимо вносить постоянно.

Основные выпускаемые нами фосфорные удобрения – МАФ и ДАФ, отличающиеся друг от друга в основном содержанием азота и фосфора. Кормовые фосфаты представляют собой кормовые добавки, значимые при выращивании крупного рогатого скота, свиней и птицы. Наши фосфорные заводы производят и широкий ассортимент комплексных удобрений (азофоску (NPK), сульфоаммофос (NP)), представляющих собой смеси азота, фосфора и калия.

В ближайшие пять лет (2012–2016 гг.), ЕвроХим планирует инвестировать более 675 млн долл. США в развитие фосфорного сегмента, с целью строительства завода по производству NPK в рамках ЕвроХим-БМУ, а также увеличения объемов добычи и переработки руды на Ковдорском ГОКе. Около 63% этих запланированных капитальных затрат направлено на развитие новых производственных мощностей, а оставшиеся 37% — на поддержание уже имеющихся.

Основные недавние и текущие инвестиционные проекты

- Увеличение мощностей по производству серной кислоты в Фосфорит и ЕвроХим-БМУ.
- Строительство производства NPK на ЕвроХим-БМУ наряду с производством калия в ВолгаКалий.
- Кормовые фосфаты в Lifosa.
- Казахстан: двухфазный проект, начинающийся с фосконцентрата — заканчивающийся строительством NPK/LDAN производства для Центральной Азии и Северо-Западного Китая.



Основные события 2011 года

- Потребление фосфорных удобрений в мире возросло на 2,5%, с 39,7 млн т (P_2O_5) в 2010 году до порядка 40,7 млн т (P_2O_5) в 2011 году. Мы ожидаем дальнейшего роста мирового потребления в 2012 году: на 3,2%, до 42,1 млн т (P_2O_5).
- Низкий уровень мировых запасов фосфорных удобрений при высоком спросе и росте сельского хозяйства в течение большей части года способствовал повышению цен. Средний уровень цен на ДАФ (FOB Балтика) составил 633 долл. США за тонну в сравнении с 485 и 328 долл. США за тонну в 2010 и 2009 гг. соответственно.
- Воспользовавшись благоприятной ситуацией на фондовом рынке и рынке удобрений, компания ФосАгро в июле 2011 года осуществила IPO.
- В Китае сокращение периода снижения тарифов на экспорт карбамида с семи до трех месяцев в сочетании с применением скользящей шкалы тарифов (экспортные тарифы были повышены до 17% на ДАФ и до 30% на МАФ) сохранило объемы экспорта китайских ДАФ/МАФ до 4,9 млн т в соответствии с данными Национального бюро статистики Китая. Кроме того, двенадцатым пятилетним планом (на 2011–2015 гг.) не предусмотрено введение в строй новых мощностей по производству фосфорных удобрений.
- Индия, на долю которой приходится около 6 млн т из 14 млн т мирового импорта ДАФ, объявила о своем намерении приобрести 7–8 млн т фосфорных удобрений в период с апреля 2011 года по март 2012 года у PhosChem Inc., ведущего поставщика ДАФ на индийский рынок (2 млн т), по цене 612 долл. США за тонну. В начале сентября, с повышением цен на ДАФ до 677 долл. США за тонну, мировой рынок фосфорных удобрений фактически разделился на спотовый и контрактный.
- Несмотря на значительный объем введенных в 2011 году новых производственных мощностей (Ma'aden в Саудовской Аравии — 3 млн т ДАФ) и запуск ряда производственных проектов в Китае (приращение мощностей по производству МАФ/ДАФ на 0,8 млн т), спрос на рынке фосфатов по-прежнему превышает предложение. Представляется, что проект Ma'aden делает ввод дополнительных мощностей нерентабельным для конкурентов.

SWOT-анализ сегмента:

Сильные стороны

- Наличие собственного сырья в виде апатитового концентрата с высоким содержанием P_2O_5 (37–38%), при возможности добычи открытым способом
- Близость заводов по производству фосфорных удобрений к морским портам и целевым рынкам (Европа и Россия/СНГ)
- Завод Лифоса расположен в ЕС, что позволяет избежать уплаты импортных сборов при продажах в Европу
- Отсутствие экологически вредных веществ в апатитовом концентрате (например, кадмия), что является преимуществом при экспорте в Европу
- Репутация завода Лифоса как производителя высококачественных удобрений позволяет устанавливать более высокие цены
- Геологические свойства Ковдорского комплексного месторождения обеспечивают дополнительное преимущество: позволяют добывать такой сопутствующий продукт, как железорудный концентрат

Возможности

- Получение доступа к фосфатным рудам в Казахстане позволит достичь полной самообеспеченности сырьем
- Увеличение объемов производства на Ковдорском ГОКе приблизительно на 10%
- Возможное дальнейшее повышение производительности на ЕвроХим-БМУ и Фосфорите
- Строительство комбината по производству фосфорных и NPK удобрений в Казахстане
- Интеграция производства NPK с началом собственной добычи калийной руды позволит значительно увеличить масштаб производства и рентабельность, в особенности на ЕвроХим-БМУ

Слабые стороны

- Относительно высокие издержки на транспортировку апатита с Ковдорского ГОКа до предприятий Лифоса и ЕвроХим-БМУ
- Относительно высокие эксплуатационные расходы и ограничения на повышение производительности, вызванные износом оборудования
- Повышение издержек добычи при увеличении глубины карьера

Угрозы

- Появление новых производственных мощностей может оказать неблагоприятное воздействие на баланс спроса и предложения в секторе и/или снизить обычно высокую рентабельность для интегрированных производителей, таких как ЕвроХим

Отчет руководства

Фосфорный сегмент *продолжение*

Продажи фосфорной продукции по регионам в 2011 году (%)



	%	Изменение 2010-2011 (процентных пункта)
1 Россия и СНГ	35%	1
2 Азия	32%	3
3 Европа	18%	—
4 Латинская Америка	6%	(7)
5 Северная Америка	6%	1
6 Африка	3%	2
7 Австралия и Океания	0%	—

Продажи в фосфорном сегменте по видам продукции в 2011 году (%)



	%	Изменение 2010-2011 (процентных пункта)
1 Аммофос, ДАФ	51%	(2)
2 ЖРК	35%	3
3 Кормовые фосфаты	6%	—
4 Апатит	2%	—
5 Бадделеитовый концентрат	2%	1
6 NP	2%	—
7 Другие продукты	2%	(1)
8 NPK	0%	(1)

Фосфорный сегмент: показатели деятельности*

Общий объем продаж в фосфорном сегменте в 2011 году снизился по сравнению с 2010 годом на 8% — до 7,868 тыс. т. Несмотря на 32-процентный рост объема продаж сульфаммофоса, по всему сегменту было зафиксировано снижение в результате сокращения объема продаж железорудного концентрата на 11%, которое, в свою очередь, было вызвано спадом производства и переносом части поставок на 2012 год. Объемы продаж МАФ, ДАФ и кормовых фосфатов увеличились на 1% — до 2,106 тыс. т по сравнению с 2,085 тыс. т за предыдущий год.

Как и в азотном сегменте, благоприятные ценовые условия на протяжении большей части отчетного периода способствовали росту выручки в фосфорном сегменте до 63,9 млрд руб. МАФ и ДАФ, показавшие самые высокие объемы продаж, обеспечили 51% выручки ЕвроХима в фосфорном сегменте в 2011 году. На фоне роста выручки на 32% показатель EBITDA также увеличился — до 24,0 млрд руб., что на 43% превышает уровень 2010 года.

На долю железорудного концентрата и бадделеита, которые представляют собой сопутствующие продукты добычи апатита, в 2011 году пришлось 37% и 55% выручки и EBITDA фосфорного сегмента соответственно.

В 2011 году произошли некоторые изменения в географической структуре продаж фосфорного сегмента: поставки в Азию увеличились на 47% и обеспечили 32% общей выручки по сегменту за 2011 год. Поставки в Африку выросли в три раза в результате победы ЕвроХима в масштабном тендере в Эфиопии в IV квартале. Вместе с тем объем продаж фосфорных удобрений в странах Латинской Америки снизился на 39% на фоне роста поставок в Индию. На долю этих трех регионов в 2011 году пришелся 41% продаж в фосфорном сегменте, тогда как доля России и стран СНГ осталась неизменной — на уровне 35%.

Среднегодовая цена удобрений

долл. США за т.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ДАФ (FOB Балтика)	237	246	411	923	328	485	633
МАФ (FOB Балтика)	233	245	408	930	329	484	636

Источники: Fertecon, Fertilizers Week, FMB, The Market.

Кривая стоимости ДАФ, поставка с оплатой пошлин (на конец 2011 года)



Сопоставление выручки по сегментам и внешней выручки приведено после обзора сегментов см. стр. 50

* Выручка по сегментам (физические объемы и в денежном выражении, включая продажи между сегментами).

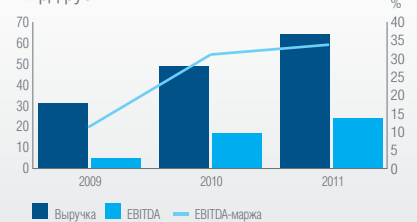
Фосфорный сегмент

млрд руб., если не указано иное	2011	2010	Изменение 2010-2011	2009	Изменение 2009-2010
Выручка (в т.ч. продажи другим сегментам)	63,92	48,50	32%	31,12	56%
Себестоимость	(31,97)	(24,22)	32%	(20,33)	19%
Валовая прибыль	31,95	24,28	32%	10,80	125%
Другие расходы	(10,17)	(9,26)	10%	(7,86)	18%
EBIT	21,78	15,02	45%	2,94	411%
EBITDA	23,99	16,79	43%	4,43	279%
Маржа валовой прибыли	50%	50%	0pp	35%	15pp
EBIT-маржа	34%	31%	3pp	9%	22pp
EBITDA-маржа	38%	35%	3pp	14%	21pp
Капитальные вложения	6,40	4,94	30%	2,65	86%
Чистый оборотный капитал	19,62	12,81	53%	4,55	182%
Основные средства	22,51	18,15	24%	14,93	22%
Итого используемый капитал	42,13	30,96	36%	19,47	59%
Доход на используемый капитал*	52%	49%	3pp	15%	34pp
Штатная численность	6 776	6 808	0%	7 492	(9%)
Производство (млн т)					
Апатит	2,58	2,70	(5%)	2,51	8%
ЖРК	5,25	5,70	(8%)	5,57	2%
Аммофос	0,96	0,94	2%	0,67	40%
ДАФ	0,96	0,91	5%	0,96	(5%)
NP, NPK	0,12	0,10	21%	0,07	43%
Продажи, в т.ч. продажи другим сегментам (млн т)					
Апатит	0,17	0,21	(21%)	0,22	(5%)
ЖРК	5,47	6,12	(11%)	5,58	10%
Аммофос	0,94	0,96	(2%)	0,72	33%
ДАФ	0,93	0,89	4%	0,95	(6%)
NP, NPK	0,12	0,11	5%	0,07	57%
Количество тонн продукции на одного работника	1 456	1 520	(4%)	1 305	16%

* EBITDA за вычетом налога на прибыль, разделенная на использованный капитал.

Выручка

млрд руб.



Использование мощностей

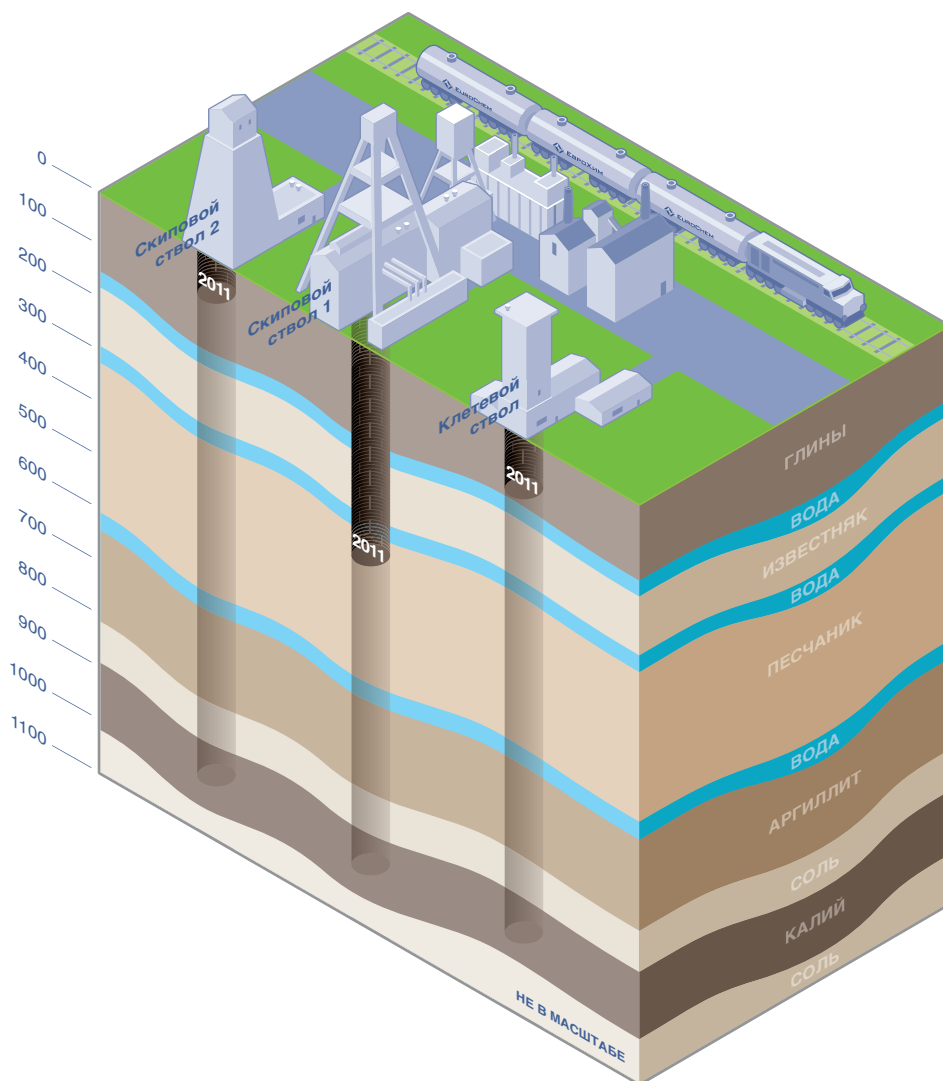
	2011	2010	2009	2008
Фосфорный сегмент	79%	84%	72%	69%
Фосфорит				
ЕвроХим-БМУ	87%	86%	53%	72%
Лифоса	92%	93%	97%	87%
Всего	86%	88%	77%	77%

63,9 млрд. руб.
выручка фосфорного сегмента

Отчет руководства

Калийный сегмент

Калий (K) является третьим по важности питательным элементом в сельском хозяйстве после азота и фосфора. Он помогает повысить качество урожая, способствуя росту культур и помогая им удерживать больше влаги, улучшает вкусовые качества и цвет фруктов и овощей, а также повышает содержание растительных масел в плодах.



В непосредственной близости от залежей калийной соли зачастую располагаются водоносные пласты, что создает существенные риски не только при работе шахт, но уже на стадии проходки стволов. Для минимизации опасности изначально было принято решение одновременно использовать две конкурирующие технологии проходки: замораживание и цементирование. Результаты, полученные на сегодняшний день от замораживания, дали нам основания для применения этой технологии на обоих проектах для всех стволов.

Толстый десятиметровый слой руды со средним содержанием KCl 39,5%, передовые технологии выемки и расположение месторождения менее чем в 650 км от перевалочного пункта в порту г. Туапсе обеспечат нам уникальное преимущество по показателям затрат себестоимости.

Самая распространенная форма калия в природе — хлорид калия, соль, добываемая непосредственно из донных осадков древних морей. Калий измеряется в единицах оксида (K_2O). Применительно к калийным удобрениям говорится, как правило, о хлористом калии (KCl) (для перевода тонн KCl в тонны K_2O необходимо умножить количество тонн KCl на 0,6).

Поскольку внесение в почву калийных удобрений обеспечивает максимизацию эффективности двух других основных типов удобрений, калий зачастую применяют в составе комплексного удобрения (NPK), смеси азотных, фосфорных и калийных соединений в пропорциях, оптимальных для конкретной культуры.

В основе стратегии ЕвроХима, направленной на то, чтобы войти в пятерку ведущих мировых агрохимических компаний по объему мощностей, лежит освоение двух наших калийных месторождений. Гремячинское месторождение считается самым передовым в мире калийным проектом, начатым с нуля, и его разработка представляет для нас главный приоритет.

К концу 2011 года глубина скипового ствола №1 диаметром 7 м достигла 400 м (к 15 марта 2012 г. — 506 м). Компания ЕвроХим-ВолгаКалий продолжает работы по проходке ствола, общая глубина которого должна составить 1 147 м, с использованием традиционной технологии замораживания. Ввиду неблагоприятных геологических условий скорость погружения в клетевой шахтный ствол существенно снизилась.

В результате было принято решение остановить процесс цементирования и перейти к замораживанию с целью минимизации дальнейших рисков проходки и задержек начала добычи. Кроме того, Компания приняла решение продолжить работы в рамках второй очереди разработки месторождения, предполагающей строительство второго скипового ствола.

До 1 млн т производимого калия мы планируем использовать на нужды собственного текущего и запланированного производства NPK. Планы сбыта остальной продукции еще не определены окончательно, и, несмотря на то, что наша позиция по издержкам на мировом рынке достаточно выгодна, мы планируем разумно распорядиться новыми мощностями с целью достижения высокой окупаемости инвестиций в калийный сегмент в долгосрочном периоде.

Основных планируемых инвестиций в калийный сегмент (2012–2016):

млн долл. США	2012	2013	2014	2015	2016
Всего	920	1 027	828	569	290
Гремячинском	691	707	521	321	14
Верхнекамского	229	320	307	248	276
Всего ближайшие 5 лет: 3 634 млн долл. США					

Основные события 2011 года

- Мировое производство хлористого калия (KCl) выросло приблизительно на 5%, до 55,6 млн т, в то время как мировое потребление калийных удобрений повысилось на 6,4%, с 27,4 млн т (K₂O) в 2010 году до 29,2 млн т (K₂O) в 2011 году.
- Высокий уровень спроса, наблюдавшийся в первом полугодии, в условиях недостаточности поставок приводил к резким взлетам цен.
- В начале 2011 года Белорусская калийная компания (БКК) заключило полугодовой контракт поставки с китайскими заказчиками по цене 400 долл. США за тонну (CFR). Далее подобный полугодовой контракт с китайскими заказчиками подписала и группа Canpotex, поддержав рыночную тенденцию к замене годичных договоров краткосрочными полугодовыми. Начиная с 1 июля БКК повысила цены по контрактам с китайскими заказчиками до 470 долл. США за тонну (CFR), а с 1 августа повысила цены для своих индийских партнеров до 490 долл. США за тонну (CFR).
- Спотовые цены выросли с 430–480 долл. США за тонну (CFR) в I квартале до 530–560 долл. США за тонну (CFR Бразилия и Юго-Восточная Азия) на конец года.

- В 2011 году производство хлористого калия было расширено приблизительно на 4 млн т, большей частью на основе уже существовавших мощностей в Канаде, России, Китае, Чили и Иордании, что увеличило мировые производственные мощности до 71 млн т в год.
- В 2011 году было объявлено о начале/продолжении работ по нескольким проектам в калийном сегменте:

— В середине года руководство компании BHP Billiton утвердило проект инвестирования 488 млн долл. США в освоение калийных ресурсов месторождения Jansen (канадская провинция Саскачеван). По сообщениям компании, производство должно начаться с 2015 года, а полная производственная мощность составит 8 млн т хлористого калия сельскохозяйственного назначения в год.

— В IV квартале 2011 года правление компании K+S AG одобрило проект Legasy. Мощности по производству хлористого калия методом подземного растворения, в которые будет инвестировано 3,1 млрд долл. США, должны быть запущены в 2015 году и достичь годовых объемов производства на уровне 2,9 млн т в 2023 году.

— В конце 2011 года совет директоров компании Agrium Inc. утвердил проект расширения объемов добычи уже имеющегося рудника (brownfield) на месторождении Vanscoy (канадская провинция Саскачеван) на 1 млн т. Это должно повысить общую производственную мощность компании до 3 млн т в год. Основные строительные работы по проекту будут проводиться в 2012–2013 гг.

- Правительство Российской Федерации объявило о либерализации российского калийного рынка начиная с 2013 года. В переходный период российские производители азотно-фосфорно-калийных удобрений будут покупать калий по минимальной экспортной цене.

Запланированное увеличение производственных мощностей в 2011–2015 гг.

- Гремячинское месторождение ЕвроХима остается самым первым в мире проектом разработки калийного месторождения с нуля (мощность первой очереди: 2,3 млн т)
- Значительные расширения объемов добычи на базе уже имеющихся мощностей, запланированные компаниями группы Canpotex, в том числе 6,1 млн т у PotashCorp и 1,4 млн т у Mosaic Corporation.
- Уралкалий объявило о расширении объемов добычи на базе имеющихся мощностей к 2015 году на 2,8 млн т.

На следующие пять лет ЕвроХим запланировал инвестиции в калийный сегмент в объеме около 3,6 млрд долл. США, из которых 2,2 млрд долл. и 1,4 млрд долл. отводятся на Гремячинское и Верхнекамское месторождения соответственно.

SWOT-анализ сегмента:

Сильные стороны

- Большие запасы (по оценкам, около 3,2 млрд тонн*): 5-е место в мире
- Близость Гремячинского месторождения к черноморскому порту Туапсе
- Высокое содержание питательных веществ в запасах Гремячинского (в среднем 39,5% KCl) и Верхнекамского (в среднем 30,8% KCl) месторождений
- Оба месторождения расположены в районах с развитой инфраструктурой
- По оценкам отраслевых экспертов, ЕвроХим входит в число мировых лидеров по себестоимости производства с учетом транспортировки до основных рынков
- Наличие собственного перевалочного терминала (Туапсе) у Гремячинского месторождения

Возможности

- Потенциал для того, чтобы стать одним из мировых лидеров производства калийных удобрений (с мощностями до 8 млн т в год)
- Использование передовых технологий строительства шахт и обогащения руды позволит снизить себестоимость тонны продукции

Слабые стороны

- Ограниченность собственного опыта в области добычи и ограниченность мирового опыта создания калийных рудников с нуля может привести к более высоким затратам в связи с необходимостью привлечения субподрядчиков для проектирования и строительства шахт и производственных объектов

Угрозы

- Длительное и существенно более серьезное, чем предполагалось, ухудшение ситуации на рынке может негативно повлиять на возможность ЕвроХима продолжать финансирование этих инвестиционных проектов
- Проходка стволов до глубины 1 200 м (Гремячинское месторождение) связана со значительными рисками, ввиду наличия водоносных пластов и прочих неблагоприятных геологических условий
- Существенное наращивание производственных мощностей может привести к избытку предложения на рынке

* А+В+С1 по российской классификации запасов.

Отчет руководства

Калийный сегмент *продолжение*

Калийный сегмент: показатели деятельности

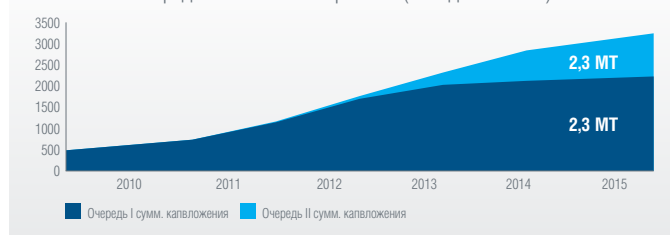
В 2011 году общий объем инвестиций в сегмент достиг 10,6 млрд руб., из которых 8,4 млрд руб. и 2,1 млрд руб. было инвестировано в Гремячинское и Верхнекамское месторождения соответственно. Основная часть средств, вложенных в освоение Гремячинского месторождения, была направлена на финансирование проходки стволов и строительство горно-обогатительного комбината. Капитальные затраты на Верхнекамское месторождение в основном пошли на бурение и замораживание стволов, а также строительство временных зданий и сооружений для осуществления проходки. По состоянию на 31 декабря 2011 г. общая сумма вложений в калийный сегмент достигла 35,6 млрд руб.

Гремячинское месторождение (Волгоградская область)

Компания ЕвроХим-ВолгаКалий продолжает работы по проходке скипового ствола №1. К 31 декабря 2011 г. глубина ствола достигла 400 м. Проходка ствола, общая глубина которого должна составить 1 147 м, осуществляется с использованием традиционной технологии замораживания и должна быть завершена в I квартале 2013 года. По состоянию на 15 марта 2012 г. глубина ствола составляла 506 м.

Как было объявлено в конце декабря 2011 года, вследствие серьезного снижения скорости погружения в клетевой шахтный ствол было принято решение остановить процесс цементирования и перейти к замораживанию. В результате этого в настоящее время работы по проходке временно приостановлены и должны возобновиться во II квартале 2013 года. Компания также приняла решение продолжить работы в рамках второй очереди разработки месторождения, предполагающей строительство второго скипового ствола. В настоящее время мы ожидаем, что выход на полную проектную мощность по первой и второй очередям проекта (4,6 млн т хлористого калия) состоится в соответствии с изначальным графиком. Вне зависимости от приостановки работ на первой очереди проекта или их ускорения в рамках второй очереди мы не ожидаем каких-либо существенных изменений суммарных объемов инвестиций, запланированных в рамках проекта.

Гремячинское месторождение, суммарные капитальные вложения Очереди I+II 2010 – завершение (млн долл. США)



Цены на удобрения (средние за год)

долл. США за тонну	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Хлористый калий, спотовая (FOB Балтика)	157	183	216	723	636	344	445
Хлористый калий, контрактная (FOB Балтика)	157	151	169	456	493	298	381

Источники: Fertecon, Fertilizer Week, FMB, The Market.

Верхнекамское месторождение (Пермский край)

15 декабря на месторождении началась проходка скипового ствола №1, и к 15 марта 2012 г. его глубина достигла 128 м. Средние темпы проходки составляли 1,5 м в день. В отличие от ситуации на Гремячинском месторождении, пласт калийной руды здесь залегает на глубине примерно 500 м. Завершаются работы по замораживанию грунта вокруг клетового ствола, и его проходку планируется начать во II квартале 2012 года.

Верхнекамское месторождение, суммарные капитальные вложения Очереди I+II 2010 – завершение (млн долл. США)



6 млрд
долл. США

инвестиции в калийный
сегмент в 2012-2016



Наряду с азотом и фосфором калий входит в число ключевых питательных веществ для растений. Благодаря Гремячинскому и Верхнекамскому месторождениям ЕвроХим занимает пятое место в мире по объему лицензированных запасов калийных солей.

Отчет руководства

Сегмент дистрибуции

13,97 млрд руб.

выручка сегмента
дистрибуции

Продажи в России и Украине производятся через дистрибуторскую сеть, состоящую из 25 сбытовых центров расположенных в основных сельскохозяйственных регионах.

В отличие от нашей международной деятельности, где работа в основном ведется с оптовыми покупателями, внутренняя дистрибуторская сеть построена с целью работы с конечными потребителями. Стратегия ЕвроХима в сегменте дистрибуции – «Продавать урожайность, а не удобрения».

Российский рынок сельскохозяйственной продукции в настоящее время самый быстрорастущий в мире – по той простой причине, что после распада СССР объемы внесения удобрений в России, по некоторым подсчетам, сократились примерно в десять раз. Помимо продажи удобрений, семян и химических средств защиты растений, мы предлагаем консультационные услуги и осуществляем анализ почв для фермеров, что помогает повысить урожайность сельскохозяйственных культур.

Наши сбытовые центры предлагают сельхозтоваропроизводителям полный спектр вспомогательных сельскохозяйственных товаров и услуг, в том числе:

- Химические средства защиты растений
- Семена
- Комплексные удобрения
- Передовые системы внесения удобрений
- Услуги по хранению, доставке и упаковке
- Консультирование по сельскохозяйственным вопросам
- Анализ почв и составление карт полей для индивидуализации сельскохозяйственных решений.

За период 2009-2011 наблюдается устойчивый рост в сегменте дистрибуции. Объем продаж сегмента вырос на 64%, достигнув в 2011 году 13,97 млрд руб. по сравнению с 8,54 млрд руб. в 2010 году. Показатель EBITDA сегмента дистрибуции поднялся на 74% – до 853 млн руб. Объем продаж удобрений через сеть ЕвроХима по сравнению с предыдущим годом вырос на 21%, составив 1 154 тыс. т.

С момента приобретения у Mosaic Corporation в 2007 году украинского сбытового подразделения годовой объем продаж ЕвроХима в Украине увеличился с 220 тыс. т (в 2006 – 133 тыс. т) до 640 тыс. т в 2011 году (в 2010 – 524 тыс. т).

Использование удобрений в России

в пересчете на 100% д.в., тыс. т



SWOT-анализ сегмента:

Сильные стороны

- Охвачены наиболее важные сельскохозяйственные районы России и Украины
- Консультационные услуги по вопросам агрохимии, включая анализ почв, а также высококачественное предложение семян и средств защиты растений
- Растущая узнаваемость бренда, ассоциирующегося с качеством и надежностью
- Значительные складские мощности

Возможности

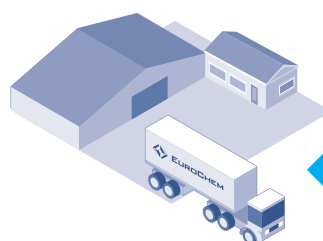
- Расширение охвата южных и центральных регионов России и Украины
- Обеспечение присутствия в соседних странах СНГ
- Информирование фермеров о коммерческой привлекательности агрохимической продукции с высокой добавленной стоимостью

Слабые стороны

- Ограниченность присутствия в ряде важных сельскохозяйственных регионов Украины
- Ограниченность фертигационной инфраструктуры в России/СНГ
- Сложившийся подход российских фермеров к удобрениям: ограниченное применение новых технологий, предпочтение ряда традиционных видов удобрений

Угрозы

- Дальнейшие меры ценового регулирования в России могут привести к уменьшению рентабельности по продажам на внутреннем рынке
- Усиление конкуренции
- Валютные риски в Украине



Узнайте больше о нашем сегменте дистрибуции см. стр. 5.

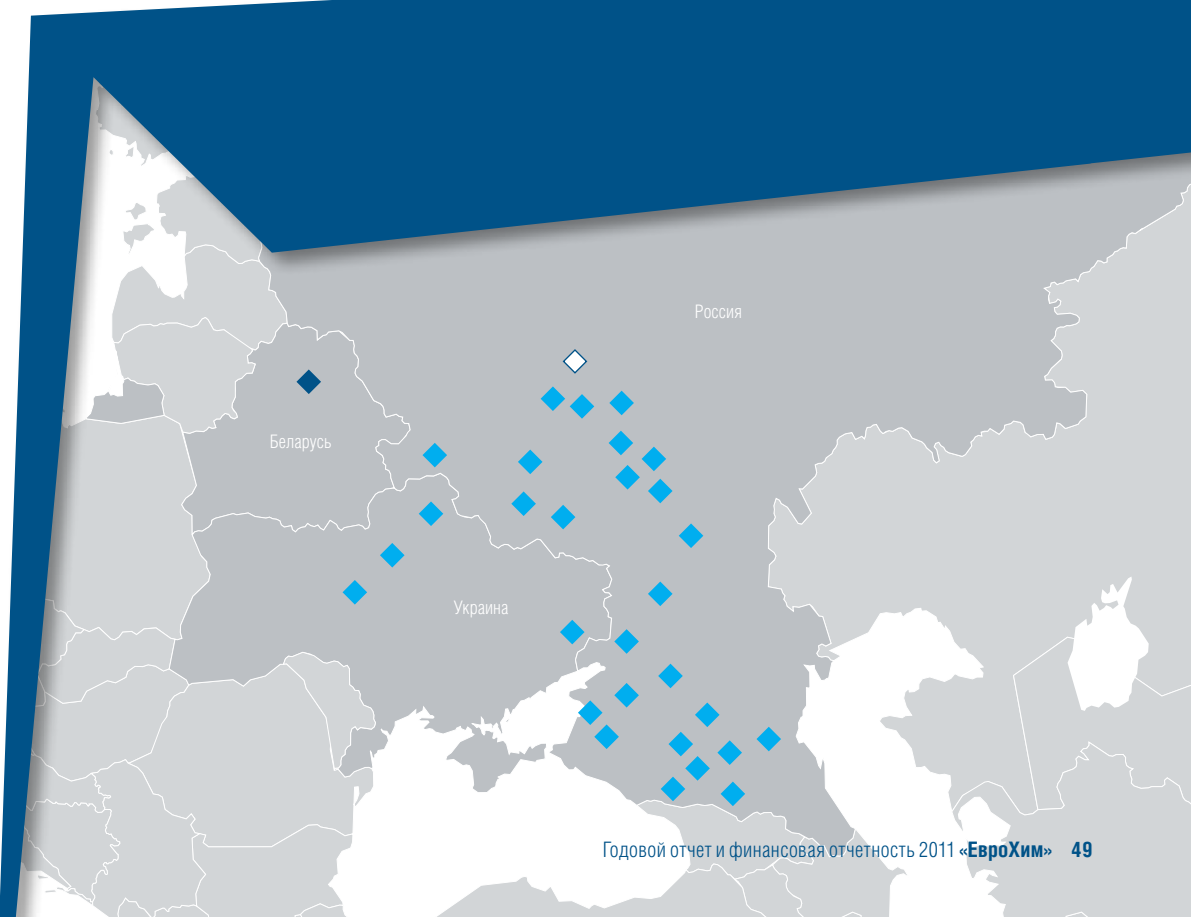
Дистрибуция

млрд руб., если не указано иное	2011	2010	Изменение 2010-2011	2009	Изменение 2009-2010
Выручка (в т.ч. продажи другим сегментам)	13,97	8,54	64%	5,39	58%
Себестоимость	(12,70)	(7,64)	66%	(4,97)	54%
Валовая прибыль	1,30	0,90	42%	0,43	109%
Прочие	(0,45)	(0,44)	3%	(0,43)	2%
EBIT	0,82	0,46	78%	(0,01)	н/д
EBITDA	0,85	0,49	74%	0,02	н/д
Маржа валовой прибыли	9%	11%	(2pp)	8%	3pp
EBIT-маржа	6%	5%	1pp	0%	5pp
EBITDA-маржа	6%	6%	—	0%	6pp
Капитальные вложения	0,06	0,18	(64%)	0,02	800%
Чистый оборотный капитал	0,83	0,44	88%	0,29	52%
Основные средства	0,44	0,41	6%	0,20	105%
Общий работающий капитал	1,26	0,85	49%	0,49	73%
Доход на работающий капитал*	65%	54%	11pp	(1%)	55pp
Штатная численность	182	165	10%	187	(12%)
Продажи (млн т) (первая пятерка продуктов)					
Карбамид	0,107	0,042	154%	0,018	133%
Аммиачная селитра	0,499	0,442	13%	0,306	44%
КАС	0,078	0,044	78%	0,017	159%
Аммофос	0,122	0,084	46%	0,092	(9%)
NP и NPK	0,285	0,246	16%	0,140	76%

* EBITDA за вычетом налога на прибыль, разделенная на использованный капитал.

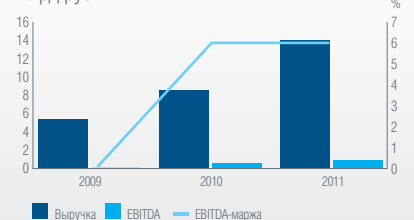
Наши агроцентры

- ◇ Головной офис
- ◆ Представительство
- ◆ Центры дистрибуции



Выручка

млрд руб.



Отчет руководства

Логистика и международные продажи

Продажи ЕвроХима по регионам

% От продаж Группы



	%	Изменение 2010-2011 (процентных пункта)
1 Россия	24%	—
2 Азия	23%	4
3 Латинская Америка	15%	—
4 Европа	14%	(5)
5 СНГ	12%	(1)
6 Северная Америка	8%	—
7 Африка	3%	1
8 Австралия и Океания	1%	—

Логистика

Логистика — сегмент бизнеса, который не раскрывается отдельно в финансовой отчетности, но представляет собой важный элемент нашей вертикально интегрированной бизнес-модели. Поддержание рентабельности перевозок позволяет нам снижать общие транспортные расходы и оставаться конкурентоспособными на рынке.

В число элементов нашей логистической инфраструктуры входят портовые и балкерные терминалы, подвижной железнодорожный состав, а также услуги фрахта судов. В конце 2011 и начале 2012 гг. компания приобрела два сухогруза класса Panamax в дополнение к грузовым судам, арендуемым на долгосрочной основе.

В июле 2011 года начал работу наш Туапсинский балкерный терминал — самый последний из построенных ЕвроХимом. Расположенный на берегу Черного моря и имеющий мощность 2,3 млн т удобрений в год, терминал представляет собой важный компонент стоимостной конкурентоспособности будущих поставок калия с Гремячинского месторождения. Для поддержки экспорта калия с Верхнекамского месторождения планируется строительство еще более крупного балкерного терминала для перевалки удобрений в Усть-Луге.

Поставки железной руды с Ковдорского ГОКа на рынки азиатского региона осуществляются с нашего Мурманского балкерного терминала перевалочной мощностью 1,5 млн т в год. В июле 2011 года грузовые суда ЕвроХима впервые прошли по Северному морскому пути в сопровождении атомного ледохода, доставив железорудный концентрат производства Ковдорского ГОКа в Китай. Проход российским арктическим бассейном вместо традиционных маршрутов, пролегающих через Суэцкий канал или Мыс Доброй Надежды, позволяет существенно сократить как время доставки, так и транспортные расходы.

Мощность нашего перевалочного терминала в Силламяэ (Эстония) составляет 800 тыс. т метанола и 200 тыс. т прочей химической продукции в год. Кроме того, ЕвроХим эксплуатирует балкерный терминал в Клайпеде (Литва) мощностью до 3,5 млн т удобрений насыпью, 1 млн т фосфоритов и до 0,5 млн т жидких химикатов.

С целью минимизации транспортных расходов и узких мест мы также эксплуатируем собственный железнодорожный подвижной состав, в который входят около 7 000 вагонов и 45 локомотивов.

Международные продажи

На сегодняшний день в нашу сеть международных продаж входят собственная трейдинговая компания EuroChem Trading GmbH (Швейцария), занимающаяся международными продажами за пределами СНГ и Северной Америки, трейдинговая компания EuroChem Trading USA Corp. (Флорида, США), отвечающая за продажи в Северной Америке, а также компания EuroChem Comercio de Produtos Químicos Ltda, которая расположена в Сан-Паулу и помогает продавать нашу продукцию на быстро растущем бразильском рынке. Выручка этих трех компаний относится к азотному и фосфорному сегментам.

Сопоставление объемов продаж сегментов и внешних продаж (тыс. т)

2011	Азотный	Фосфорный	Дистрибуция	Прочее	Продажи другим сегментам	Внешние продажи
Азотные удобрения						
Аммиак	242	—	—	—	(210)	32
Карбамид	1 920	—	107	83	(120)	1 990
Аммиачная селитра	1 732	—	499	0	(511)	1 724
КАС	719	—	78	101	(83)	815
Кальциевая селитра	191	—	52	—	(61)	181
Продукты органического синтеза	442	—	—	—	—	442
Фосфорные удобрения						
Аммофос, ДАФ	—	1 866	122	—	(140)	1 849
NP	—	115	45	—	(48)	112
Группа кормовых фосфатов	—	240	12	—	—	251
НРК	401	0	239	2	(59)	583
Апатитовый концентрат	—	166	—	—	(2)	164
Железорудный концентрат	—	5 468	—	—	—	5 468
Бадделеитовый концентрат	—	12	—	—	—	12
	5 647	7 868	1 154	186	(1 235)	13 623

76%

продаж за пределами России



При строительстве нового терминала в Туапсе одной из приоритетных задач для ЕвроХима было соответствие передовым международным стандартам промышленной и экологической безопасности. Терминал мощностью 2,3 млн т удобрений в год был сдан в эксплуатацию в июле 2011 года, став важным шагом на пути к обеспечению конкурентоспособности экспортных поставок калия с Гремячинского месторождения.

Отчет руководства

Анализ отчета о прибылях и убытках

Выручка

Положительные изменения в структуре производства и высокие цены на удобрения в течение большей части года повысили консолидированную выручку Группы на 34% до рекордных 131,3 млрд руб. Рентабельность по EBITDA увеличилась на 7 процентных пунктов до 38%, а показатель EBITDA за 2011 год составил 49,7 млрд руб.

Структура выручки в 2009-2011 годах

	2011 млн руб.	изменение, %	2010 млн руб.	изменение, %	2009 млн руб.
Азотный сегмент	63 108	34%	47 222	19%	39 577
Фосфорный сегмент	63 925	32%	48 502	56%	31 124
Дистрибуция	13 974	64%	8 544	58%	5 395
Другое*	(9 709)	50%	(6 480)	157%	(2 519)
Всего	131 298	34%	97 788	33%	73 577

* включая выручку от других сегментов, но исключая внутригрупповые продажи.

В 2011 году объем продаж за пределами России вырос на 34%, составив 76% всех продаж Группы, что, в условиях снижения курса рубля, способствовало улучшению финансовых результатов Компании. Годовые продажи за пределами России в азотном и фосфорном сегментах составили 75% и 78% соответственно. На долю продаж железной руды и бадделеита – продуктов комплексной переработки апатит-штафелитовых руд в Ковдоре – пришлось 26% EBITDA Группы за 2011 год (2010: 25%).

Как показано в таблице ниже, в 2011 году объемы продаж оказывали лишь незначительное влияние на рост выручки. Основным фактором ее повышения были высокие рыночные цены на удобрения в отчетном году (основной прирост наблюдался в азотном секторе за счет расширения производства продукции с высокой добавленной стоимостью). Несмотря на увеличение объемов производства в течение первых трех кварталов, резкое сокращение спроса в последние месяцы года нивелировало существенную часть прибыли, полученной в предшествующем году. Снижение объемов добычи железной руды, обусловленное необходимостью отработки руд с пониженным содержанием железа, было частично компенсировано неожиданно высокими средними ценами на железную руду.

Факторы влияния на выручку (объемы, цены)

Общее изменение выручки (млн руб.)	2011-2010				2010-2009			
	Фактор объемов	Фактор цен	Прочее	Всего	Фактор объемов	Фактор цен	Прочее	Всего
Азотный сегмент	425	14 950	–	15 375	387	5 360	–	5 747
Фосфорный сегмент	122	8 427	–	8 549	5 887	12 228	–	18 115
добыча	(1 328)	7 997	–	6 669	–	–	–	–
Перепродажа	1 147	1 183	–	2 330	–	–	–	–
Прочие продажи	–	–	587	587	–	–	347	347
Всего	367	32 557	587	33 511	6 274	17 589	347	24 210

34%
рост выручки

Себестоимость и валовая маржа

Как и годом ранее, рост выручки в 2011 году по сравнению с предыдущим годом превысил рост себестоимости реализации. Последняя увеличилась в 2011 году на 27% – до 63,6 млрд руб. по сравнению с 50,2 млрд руб. в предыдущем году.

Структура себестоимости представлена в таблице ниже.

Структура себестоимости

	2011			2010			2009		
	млн руб.	% от Всего	изменение, %	млн руб.	% от Всего	изменение, %	млн руб.	% от Всего	
Материалы									
и комплектующие	40 601	61%	43%	28 351	56%	30%	21 889	51%	
Расходы на персонал	8 064	12%	11%	7 269	14%	14%	6 362	15%	
Электроэнергия	6 694	10%	19%	5 625	11%	22%	4 620	11%	
Амортизация основных средств	3 656	5%	29%	2 837	6%	20%	2 363	6%	
Коммунальные услуги и топливо	3 618	5%	21%	3 001	6%	45%	2 063	5%	
Изменения в остатках незавершенного производства и готовой продукции	(2 850)	(4)%	387%	(585)	(1)%	(128)%	2 065	5%	
Прочие затраты	3 858	6%	4%	3 706	7%	5%	3 523	8%	
Всего	63 641			50 206		17%	42 884		

Статья «Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону» увеличилась на 43% (до 40,6 млрд руб.) и составила 61% от себестоимости за 2011 год. За тот же период расходы на природный газ как сырье для производства удобрений увеличились на 13%, составив 13,6 млрд руб., в основном за счет годового роста цен на газ на российском рынке.

В результате 15-процентного роста цен на российский природный газ с 1 января 2011 г. средняя цена за газ для Новомосковского Азота и Невинномысского Азота за 2011 год составила 3 179 руб. и 3 330 руб. за 1 000 м³ газа соответственно (около 3,37 долл. США и 3,53 долл. США за млн БТЕ) против 2 753 руб. и 2 920 руб. за 1 000 м³ газа (около 2,80 долл. США и 2,97 долл. США за млн БТЕ) в 2010 году. За тот же период средняя цена природного газа в США составила 4,01 долл. США за млн БТЕ (Henry Hub), в Европе – 9,53 долл. США за млн БТЕ (спот). Для украинских производителей расчетная цена по нашим оценкам составила 10,70 долл. США за млн БТЕ (с доставкой до предприятия). Как было официально объявлено 20 января 2012 г., ЕвроХим завершил приобретение активов по добыче природного газа в Западной Сибири, потенциально обеспечивающего до 25% потребностей Группы в данном сырье, с целью снижения влияния роста цены российского природного газа на деятельность Компании. Инвестиции в газодобывающие активы позволят, по нашему мнению, со временем увеличить эффективность производства аммиака и оптимизировать структуру себестоимости.

Расходы на электроэнергию возросли с 5,6 млрд руб. в 2010 году до 6,7 млрд руб. в 2011 году. Данный 19-процентный рост по сравнению с прошлым годом был преимущественно вызван либерализацией российского оптового рынка электроэнергии с января 2011 года.

Расходы на оплату труда в 2011 году возросли на 11% (до 8,1 млрд руб. в сравнении с 7,3 млрд руб. в предыдущем году), что частично было обусловлено индексацией заработной платы в январе 2011 года. Несмотря на это, доля расходов на оплату труда в общей структуре затрат уменьшилась на 2 процентных пункта, составив в 2011 году 12% себестоимости реализованной продукции.

Отчет руководства

Анализ отчета о прибылях и убытках *продолжение*

Структура материалов и комплектующих в 2011 году

млн руб.

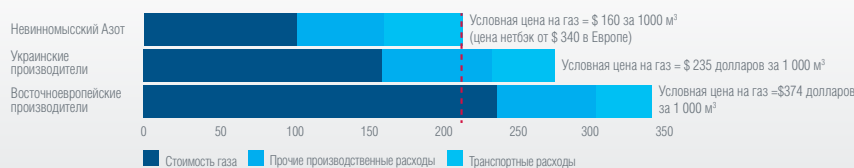


	2011	2010	2009
1 Природный газ	13 619	12 006	9 250
2 Апатит	7 566	5 442	1 039
3 Прочее	6 871	5 111	4 741
4 Товары для перепродажи	5 296	2 991	2 671
5 Сера	2 964	1 499	1 448
6 Аммиак	2 990	264	340
7 Хлористый калий	1 295	1 038	955
Всего	40 601	28 351	20 444

Несмотря на постепенный рост цен на природный газ в России, мы сохраняем конкурентное преимущество перед производителями в регионах с более высокими ценами на газ (таких как Украина и Европа). Учитывая планы российского правительства постепенно повышать цены на газ до уровня экспортного нетбэка для Европы, мы приняли решение начать инвестировать в добычу газа с целью избежать неблагоприятного влияния роста цен. Тем не менее, даже с учетом запланированного повышения цен на газ до уровня экспортного нетбэка для Европы, компания должна сохранить существенное ценовое преимущество над конкурентами, как показано в таблице ниже.

Поддержание конкурентоспособности в азотном сегменте (все данные в долл. США)

Прилированный карбамид, стоимость с учетом расходов на доставку в Бразилию (долл. США за тонну)



Прилированный карбамид, стоимость с учетом расходов на доставку в Европу (Долл. США за тонну)



* Цены на газ для Западной Европы, на границе с Германией.

Расходы на дистрибуцию, общие и административные и прочие операционные расходы

В сравнении с 2010 годом общие расходы по продаже продукции возросли на 1,2 млрд (7%), достигнув 19 млрд руб., в то время как в 2010 году составляли 17,8 млрд руб. В 2011 году транспортные расходы остались основным компонентом общих расходов на дистрибуцию, составив 84% (в предыдущем году – 87%). Несмотря на сокращение объема продаж железной руды и падение ставок фрахта вследствие избыточности предложения на рынке морских перевозок, небольшое повышение продаж некоторых видов удобрений в сочетании с увеличением среднего расстояния транспортировки привели к росту транспортных расходов на 3% – до 15,8 млрд. руб.

Общие и административные расходы в 2011 году поднялись на 24% – до 4,7 млрд руб. по сравнению с 3,8 млрд руб. в предыдущем году. Расходы на оплату труда, доля которых в структуре общих и административных расходов упала с 56% до 52%, по сравнению с предыдущим годом выросли на 16% – до 2,4 млрд руб. Данный рост вызван индексацией заработных плат, а также расширением штата в рамках деятельности ЕвроХима по освоению калийных месторождений. Прочие расходы увеличились на 42%, отчасти в связи с ростом расходов на уплату налога на имущество в результате ввода в эксплуатацию новых основных средств.

Прочие операционные расходы в 2011 году выросли до 191 млн руб. по сравнению с 17 млн руб. в 2010 году. Изменения обусловлены операционными (т.е. не связанными с финансовой деятельностью) убытками от курсовых разниц в размере 200 млн руб. в результате снижения курса доллара США к рублю в 2011 году, в то время как в прошлом году прибыль от операционных курсовых разниц при значительном укреплении курса доллара составила 208 млн руб.

	2011			2010			2009		
	млн руб.	% от Всего	Изменение, %	млн руб.	% от Всего	Изменение, %	млн руб.	% от Всего	
Транспорт	15 838	84%	3%	15 406	87%	8%	14 218	84%	
Экспортные пошлины	—	—	—	—	—	100%	222	1%	
Прочие затраты на дистрибуцию	3 114	16%	31%	2 379	13%	(5)%	2 504	15%	
Промежуточный итог по дистрибуции	18 952	100%	7%	17 785	100%	5%	16 944	100%	
Отплата труда	2 436	52%	16%	2 093	56%	31%	1 594	49%	
Аудит консалтинг и юридические услуги	258	6%	33%	194	5%	(6)%	206	6%	
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	28	1%	(15)%	33	1%	(62)%	87	3%	
Прочие общие и административные расходы	1 932	42%	35%	1 434	38%	4%	1 374	42%	
Промежуточный итог по общим и административным расходам	4 653	100%	24%	3 754	100%	15%	3 261	100%	
Восстановление резервов)/Резервы по налоговым рискам	—	—	—	—	—	—	—	—	
Спонсорство	447	—	7%	418	—	106%	203	—	
(Положительные)/ Отрицательные курсовые разницы	200	—	(196)%	(208)	—	(69)%	(679)	—	
операционная прибыль (убыток) нетто	(456)	—	137%	(193)	—	(177)%	251	—	
Промежуточный итог, Прочая чистая операционная прибыль (убыток)	191	100%	1 023%	17	100%	(108)%	(225)	100%	

Отчет руководства

Анализ отчета о прибылях и убытках *продолжение*

Операционная прибыль и операционная маржа

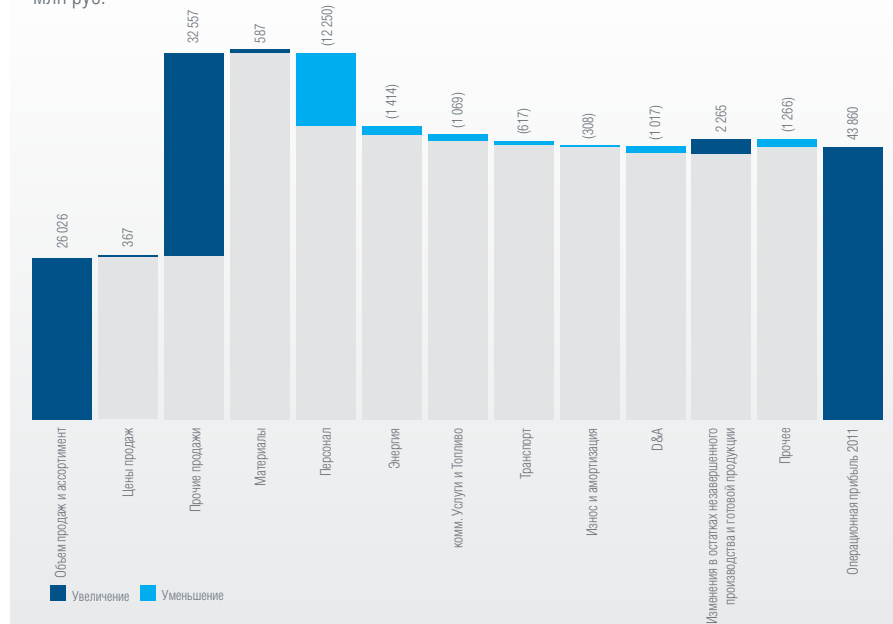
Операционная рентабельность (рентабельность по EBIT) компании в 2011 году повысилась на 6 процентных пунктов до 33% благодаря тому, что рост выручки (в основном вследствие улучшения ценовой конъюнктуры) превышал рост себестоимости и прочих расходов. Рентабельность по EBITDA также повысилась на 7 процентных пунктов до 38%, что всего на один процентный пункт ниже рекордного значения 2008 года – 39%.

	2011 млн руб./%	Изменение, %	2010 млн руб./%	Изменение, %	2009 млн руб./%
Операционная прибыль	43 860	69%	26 026	33%	10 712
Выручка	131 298	34%	97 788	143%	73 577
Маржа операционной прибыли	33%	6pp	27%	12pp	15%
EBITDA-маржа	38%	7pp	31%	9pp	22%

На приведенной ниже диаграмме представлено положительное и отрицательное воздействие различных факторов на операционную прибыль в 2011 году по сравнению с 2010 годом (млн руб.).

Операционная прибыль 2010-2011

млн руб.



Финансовые доходы и расходы

Ниже строки учета операционной прибыли в отчете о прибылях и убытках был отражен доход от неосновной деятельности в размере 614 млн руб. до вычета налогов, полученный в виде дивидендов по акциям немецкого производителя калийных удобрений K+S Aktiengesellschaft (K+S) (в 2010 году – 148 млн руб.). Нереализованный финансовый убыток ЕвроХима от курсовых разниц в 2011 году составил 3,8 млрд руб., тогда как в 2010 году Группа понесла убытки в размере 390 млн руб., в основном вследствие влияния падения курса рубля на балансовую стоимость финансового долга Группы, значительная часть которого номинирована в долларах США.

Вследствие получения Компанией серии новых долгосрочных кредитов во втором полугодии 2011 года процентные расходы выросли на 51% до 3,1 млрд руб. (2010: 2,1 млрд руб.). Прибыль от прочей финансовой деятельности в размере 1 млрд руб. в основном возникла за счет валютных форвардных контрактов и изменения справедливой стоимости проданных колл-опционов в размере 574 млн руб. и 550 млн руб. соответственно.

Налогообложение

Консолидированная эффективная ставка налогообложения ЕвроХима в 2011 году составила 20,1% (в 2010 году – 19,8%, в 2009 году – 19,2%), что фактически соответствовало законодательно установленной ставке налога на прибыль в размере 20% в России, где расположено большинство активов компании.

Балансовый отчет

Оборотный капитал

Управление оборотным капиталом — важный элемент нашей финансовой стратегии. В 2011 году чистый оборотный капитал значительно вырос — до 17,0 млрд руб. по сравнению с 10,8 млрд руб. в 2010 году. Это было обусловлено преимущественно повышением уровня товарных запасов на фоне более высоких цен при наблюдавшемся в IV квартале снижении темпов роста, а также ухудшением ценовой конъюнктуры.

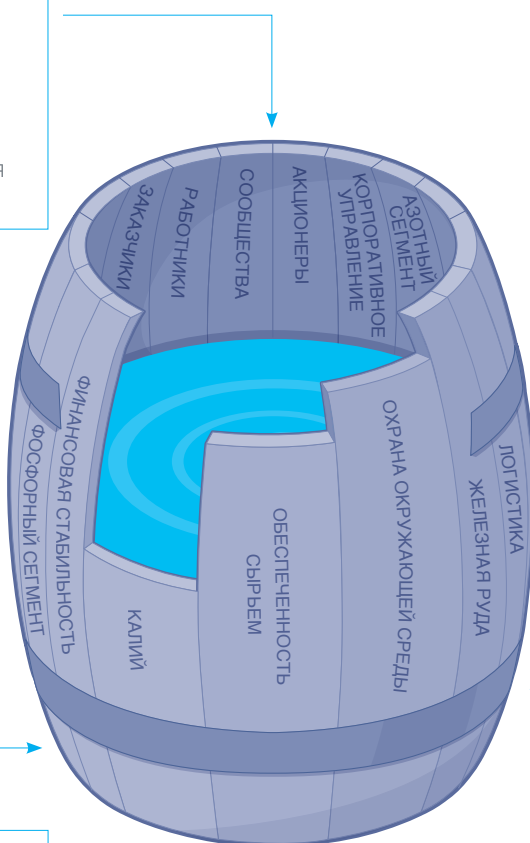
	2011		2010		2009
	млн руб.	Изменение, %	млн руб.	Изменение, %	млн руб.
Оборотный капитал	14 957	52%	9 828	21%	8 105
Запасы	6 446	66%	3 891	21%	3 207
Вкл. готовую продукцию					
Дебиторская задолженность	3 436	27%	2 711	26%	2 151
Прочая дебиторская задолженность					
и оборотные активы	10 191	35%	7 523	(1%)	7 630
Промежуточный итог	28 584	42%	20 062	12%	17 886
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	3 061	40%	2 183	59%	1 373
Прочая кредиторская задолженность и краткосрочные обязательства	8 479	19%	7 121	77%	4 032
Промежуточный итог	11 540	24%	9 304	72%	5 405
Чистый оборотный капитал	17 044	58%	10 758	(14%)	12 481
Оборачиваемость готовой продукции в днях	37		28		28
Оборачиваемость задолженности покупателей и заказчиков, в днях	10		10		11
Оборачиваемость кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам, в днях	19		16		12

Оборачиваемость готовой продукции увеличилась с 28 дней в 2010 году до 37 дней в 2011 году, что в значительной степени стало результатом ослабления покупательской активности в последнем квартале года. Несмотря на это, благодаря достаточно жестким условиям поставок, обычно предусматривающим предоплату или выставление аккредитива, подтвержденного первоклассным финансовым учреждением, оборачиваемость дебиторской задолженности осталась неизменной и составила 10 дней.

Устойчивое развитие

ЕвроХим неизменно стремится способствовать устойчивому росту компании и развитию производства, наращивая производственные мощности и обеспечивая сокращение производственных затрат в сельскохозяйственном секторе, чтобы внести свой вклад в решение проблемы повышающегося спроса на продукты питания. В целях обеспечения будущего благополучия мы по-прежнему вкладываем значительные средства в работников, местные сообщества и программы охраны окружающей среды.

Юстус фон Либих (Justus von Liebig), считающийся основателем агрохимии, сформулировал так называемый закон минимума. Классической иллюстрацией этого закона служит «бочка Либиха» из досок разной высоты, а смысл закона заключается в том, что величина урожая определяется количеством в почве того из элементов питания, потребность растения в котором удовлетворена меньше всего.



Этот универсальный принцип лежит в основе стратегии создания и повышения стоимости ЕвроХима. Мы твердо уверены в том, что экологические, социальные, операционные и финансовые результаты нашей деятельности тесно взаимосвязаны и для устойчивого развития необходимо гармонично совершенствоваться во всех указанных направлениях.

i Более подробную информацию о вертикально интегрированной бизнес-модели и ее значении см. на с. 8-9

Мы стремимся войти в пятерку крупнейших мировых производителей удобрений, но это лишь часть одной большой цели. Следующий раздел демонстрирует наши достижения в ряде других направлений деятельности, которые не менее важны для сохранения ведущих позиций ЕвроХима в своей отрасли.

Охрана окружающей среды

ЕвроХим прошел долгий путь с момента приобретения своих первых активов. В силу характера нашей деятельности мы с самого начала уделяли особое внимание экологическим стандартам как залогом высокой эффективности и производительности. С тех пор в компании сформировалась устойчивая тенденция: наряду с уверенным ростом мощностей и объемов производства за счет повышения эффективности и вложений в новые производственные линии мы стабильно снижали влияние нашей производственной деятельности на окружающую среду благодаря целевым инвестициям в природоохранные мероприятия.

В 2011 году наши годовые расходы на охрану окружающей среды впервые превысили миллиардную отметку и составили 1,1 млрд руб., что на 16% больше, чем в 2010 году.

млн руб.	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Расходы на охрану окружающей среды	348,9	544,4	671,9	894	803,8	762,2	917,9	1 067,7

Как и на протяжении предыдущих лет, в 2011 году наши инвестиции в природоохранную деятельность были направлены преимущественно на сокращение объемов вредных выбросов в атмосферу и сброса сточных вод. Кроме того, модернизация устаревшего оборудования и ввод в эксплуатацию новых производственных линий позволили нам снизить энергопотребление. Все эти мероприятия не только способствуют сохранению ценных ресурсов, но и повышают конкурентоспособность нашего производства.

кг/т	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Выбросы в атмосферу	1,34	1,26	1,26	1,24	1,24	1,20	1,20	1,13

м³/т	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Сброс сточных вод	5,75	5,45	5,25	4,60	4,04	3,48	3,35	3,38

м³/т	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Использование свежей воды	4,77	4,41	4,94	4,40	3,59	3,30	3,39	3,43

кВтч/т	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Потребление энергии	154,97	147,94	155,50	148,72	140,41	133,47	134,40	137,88

Мы гордимся проделанной работой, но не останавливаемся на достигнутом. Чтобы еще больше сократить влияние нашего производства на окружающую среду, ключевые показатели деятельности будут дополнены показателями эффективности в области охраны труда, техники безопасности и охраны окружающей среды.

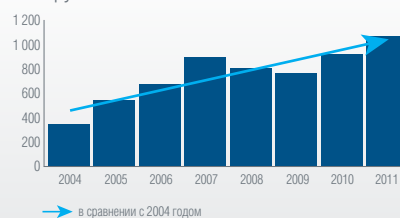
Производство

Как указывалось выше, профилактическое обслуживание и ремонт, капитальные вложения в новое оборудование и инвестиции в новые технологии призваны прежде всего повысить эффективность производства. Однако они несут в себе и дополнительную выгоду, помогая компании снизить неблагоприятное влияние производственной деятельности на окружающую среду.

Обслуживание (млн руб.)	2008	2009	2010	2011
Затраты на ремонт и обслуживание	5 767 132	4 377 957	5 436 338	6 855 773
Поддержание капитальных вложений, в том числе капитализированные затраты на ремонт и обслуживание	7 431 883	4 828 166	4 344 110	8 221 820
Итого	13 199 015	9 206 123	9 780 448	15 077 593

Расходы на охрану окружающей среды

млн руб.



Выбросы в атмосферу

Кг на т продукции

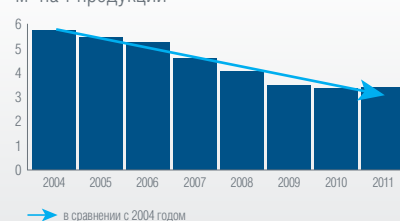
-16%



Сброс сточных вод

м³ на т продукции

-41%



Использование свежей воды

м³ на т продукции

-28%



Потребление энергии

кВтч на т продукции

-11%



Более подробную информацию об использовании мощностей азотного и фосфорного сегментов см. на с. 39 и 43

Устойчивое развитие *продолжение*

Работники

Успех компании напрямую зависит от работников, поэтому кадровая политика играет важнейшую роль в обеспечении роста ЕвроХима. Справедливая кадровая политика позволяет нам удерживать в компании лучших работников, повышать их мотивацию и производительность. Во всех сферах деятельности Группы мы продолжаем вкладывать средства в программы по охране труда и технике безопасности, а также обеспечивать работникам достойное вознаграждение и поощрять высокую эффективность персонала, ведь именно персонал и его профессионализм – это то, что в первую очередь позволяет производителям сырья выделяться на фоне всего сектора.

Политика передавать руководителям низшего звена полномочия по принятию решений обеспечивает оптимальную эффективность структуры компании даже при сокращении штата на существующих производственных объектах и найме новых работников для развития калийного сегмента. В результате соотношение численности руководящего состава и общей численности штата сократилось до значения 12%/88%. Инициативы, направленные на увеличение вовлеченности персонала, обеспечили очень низкую текучесть кадров на производстве – 3,4%, тогда как в 2006 году данный показатель превышал 10%. Производительность, рассчитываемая как объем производства в тоннах на работника, с 2010 года не изменилась и составила 1 358 т.

В 2011 году рост среднего денежного вознаграждения работников за месяц несколько превзошел рост производительности из-за найма высококвалифицированного персонала для разработки Гремячинского и Верхнекамского калийных месторождений.

Местные сообщества и государственные органы

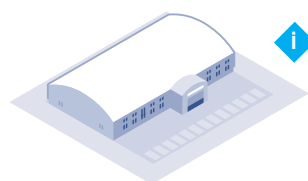
Мы стремимся быть образцовым корпоративным гражданином в странах и регионах присутствия и ведем постоянный диалог с государственными органами и местными сообществами. ЕвроХим – ведущий работодатель в регионах присутствия, обеспечивающий основную часть поступлений в региональный и федеральный бюджеты.

В 2011 году ЕвроХим выделил на социальные и благотворительные программы 455 млн руб., что на 43 млн руб. больше, чем в 2010 году, и превосходит рекордное значение 2008 года (445 млн руб.).

	2008	2009	2010	2011
Налог на прибыль	9 295 501	2 437 953	4 699 114	7 851 478
Налог на имущество	286 543	362 536	488 890	570 059
Налог на недропользование	212 551	117 220	122 249	170 370
Земельный налог	142 621	181 217	190 549	207 088
Экологические сборы	36 025	76 364	111 920	94 092

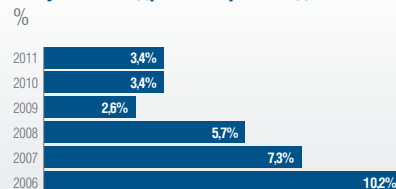
	2008	2009	2010	2011
Расходы на социальные и благотворительные цели	445	203	412	455

Наши достижения в области корпоративной ответственности были отмечены Российским союзом промышленников и предпринимателей: ЕвроХим стал победителем Всероссийского конкурса «Лучшие российские предприятия. Динамика, эффективность, ответственность – 2011» в номинации «За развитие нефинансовой отчетности в химической промышленности». Награда получена за корпоративный отчет об устойчивом развитии, который представляет прозрачность действий компании и развитие диалога с заинтересованными сторонами.

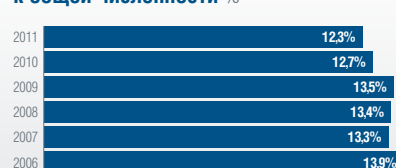


Социальная отчетность ЕвроХима представлена на веб-сайте по адресу: www.eurochem.ru/sustainability/social-reporting

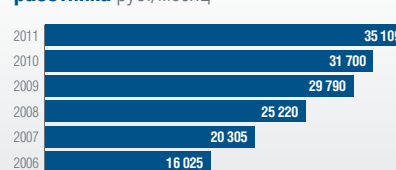
Текучесть кадров на производстве



Отношение руководящего состава к общей численности



Среднее денежное вознаграждение работника



Производство продукции на человека



Постоянный персонал

по состоянию на 31 декабря



Охрана труда и техника безопасности

Мы стремимся внедрять и соблюдать ведущие стандарты в области охраны труда и техники безопасности. За годы работы мы значительно усовершенствовали систему управления охраной труда, техникой безопасности и охраной окружающей среды (ОТ, ТБ и ООС), что позволило ЕвроХиму заслужить репутацию ответственного промышленного предприятия, уделяющего повышенное внимание указанным вопросам.

В 2011 году показатель травматизма с временной потерей трудоспособности (травмы с последующим отсутствием на рабочем месте на миллион отработанных часов) составил 1,45. Дополнительная информация Международной ассоциации производителей удобрений (IFA) по охране труда и технике безопасности представлена на веб-сайте www.fertilizer.org

Показатель травматизма с временной потерей трудоспособности (травм на миллион отработанных часов)*

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
IFA	4,35	4,38	6,98	5,00	—	—	3,09	2,80	2,35	2,82	—
Россия	3,19	2,81	2,44	2,13	1,94	1,81	1,69	1,56	1,31	1,38	—
ЕвроХим	1,79	1,73	1,85	1,39	1,71	1,44	1,34	1,28	1,11	1,25	1,45

* По методике IFA, исходя из расчета 1 600 рабочих часов на человека в год.

Количество несчастных случаев на производстве, приведших к отсутствию на рабочем месте, на производственных объектах ЕвроХима

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Количество несчастных случаев на производстве	89	86	77	57	66	51	37	35	28	29	33

Финансовая стабильность

Ввиду циклического характера нашей деятельности и его влияния на денежные потоки компании необходима адекватная политика в сфере управления долгом. Стремясь к рациональному управлению уровнем задолженности, мы следуем политике поддержания отношения чистый долг/нормализованная EBITDA на уровне между 1,5х и 2,0х.

	2008	2009	2010	2011
Чистый долг/EBITDA (х)	0,57	2,2	1,13	1,35

	2008	2009	2010	2011
Доход от операций/валовая сумма долга (х)	0,65	0,21	0,55	0,41

	2008	2009	2010	2011
Свободный операционный денежный поток/валовая сумма долга (%)	4%	(67%)	9%	18%

	2008	2009	2010	2011
EBITDA/расходы на выплату процентов (х)	35,2	8,3	14,5	15,3

	2008	2009	2010	2011
Прибыль на инвестированный капитал (%)	46%	17%	27%	33%

Количество несчастных случаев на производстве



Управление рисками

Управление рисками

Реализация наших амбициозных стратегических задач неизбежно сопряжена с рисками. Оценка таких рисков и понимание того, как они соотносятся друг с другом, позволяет нам оптимизировать систему управления рисками и, таким образом, снизить уровень неопределенности. Стратегия и система управления рисками «ЕвроХим» интегрированы во все виды деятельности Группы.

Управление рисками — это непрерывный процесс, направленный на выявление операционных, финансовых и стратегических рисков, возникающих в ходе нашей деятельности. Не менее важны репутационные риски, но они в широком смысле понимаются как производные трех указанных выше типов рисков. Чтобы снизить эти риски, в нашей системе управления рисками проводится оценка и приоритизация рисков по степени вероятности и уровню возможного воздействия.

Описание наших ключевых рисков приведено ниже, а также наглядно показаны на картах стратегических рисков на стр. 64–65.

Операционные риски

Внеплановая остановка производства или отказ оборудования

Наша операционная деятельность направлена на полную непрерывную производственную цепочку: от добычи сырья до продажи готовой продукции конечному потребителю, что является главным аспектом устойчивого бизнеса. Любой незапланированный отказ оборудования или остановка мощностей на одном из предприятий может негативно повлиять на весь процесс производства и сказаться на рентабельности Группы. Мы управляем этими рисками посредством комплекса мер по регулярному техническому обслуживанию, ремонту и техническому обучению персонала, а также путем страхования от поломки оборудования и перерыва производственной деятельности.

Охрана труда, промышленной безопасности и охрана окружающей среды (ОТ, ПБ и ООС)

Мы внедрили и активно применяем на всех своих производственных предприятиях системы по управлению природопользованием и другие системы безопасности, сертифицированные по стандартам ISO 9001, ISO 14001 и OHSAS 18001. Мы регулярно пересматриваем свои регламенты по промышленной безопасности и охране окружающей среды, в том числе планы действий в аварийных ситуациях, в которых особое внимание уделяется возможным авариям, связанным с опасными химикатами и другими опасными объектами. С этого года, в целях повышения ответственности и для полноты отчетности по ОТ, ПБ и ООС, мы внесли эти компоненты в нашу систему ключевых показателей эффективности управления.

Логистика

На наши заводы ежегодно поставляется до 5 млн. м.т. основного сырья, а заказчикам каждый год отгружается до 15 млн. м.т. готовой продукции железнодорожным и морским транспортом в договорные сроки, поэтому эффективность логистики является неотъемлемой частью успеха нашей бизнес-модели. Мы используем различные технологии — от ежедневного планирования до страхования с целью сократить вероятность и возможное влияние потенциальных событий, которые могут отрицательно повлиять на нашу способность осуществлять поставки заводам и заказчикам.

Борьба с мошенничеством и взятками

От всех, кто работает в Группе, мы ожидаем демонстрации высочайших стандартов этического поведения, а разработанная нами практика корпоративного поведения играет важнейшую роль и задает высокий тон. Помимо средств предотвращения и контроля, которые включают процедуры отслеживания операций, мы также создали специальные схемы уведомления о нарушителях. Чтобы далее снизить эти риски, наши подразделения внутренней безопасности и внутреннего аудита проводят регулярную оценку систем внутреннего контроля.

Риски, связанные со строительством

Задержки в строительстве новых производств или предприятий может привести к невыполнению поставленных стратегических целей, снижению конкурентоспособности и упущенной выгоде. Чтобы свести эти риски к минимуму, мы нанимаем квалифицированный персонал и ведущих подрядчиков, а также страхуем риски, связанные с горной добычей, логистикой, имуществом и перерывом производственной деятельности.

Финансовые риски

Основную часть выручки мы получаем от продажи сырьевых товаров. Цены на азотные и фосфорные удобрения, а также железорудный концентрат в значительной степени определяются факторами спроса и предложения и подвержены высокой волатильности. В целом, спектр факторов, влияющих на спрос и предложение очень широк, начиная с истощения запасов сырья, цен на основное сырье и заканчивая государственными субсидиями, доходностью фермерских хозяйств и доступностью финансирования. Основной задачей управления финансовыми рисками Группы ЕвроХим является эффективное снижение волатильности, в целях достаточности будущих денежных потоков для поддержания устойчивого финансового положения (коэффициент чистый долг к EBITDA последних 12 месяцев на уровне 1,5х–2х).

Цены на продукцию

Колебания цен на удобрения и железную руду существенно влияют на наши денежные потоки. Несмотря на то, что мы ограничены в возможности хеджировать подобные риски с помощью финансовых инструментов в силу недостаточной ликвидности и емкости рынка таких производных инструментов, мы постоянно стремимся улучшить наше конкурентное преимущество и нашу позицию на глобальной кривой затрат и считаем, что в долгосрочной перспективе именно это является лучшей защитой от волатильности цен. За последние несколько лет мы инвестировали значительные средства в повышение эффективности производства, увеличение сырьевой базы и расширение линейки продукции. Вместе с расширением географии продаж и производства, эти стратегические инвестиции способствовали относительной стабилизации уровня маржи в разных сегментах в силу более равномерного распределения и диверсификации рисков, связанных с сезонностью и цикличностью спроса на минеральные удобрения.

Валютный риск

Выручка ЕвроХима, расходы компании, капитальные затраты, инвестиции и внешние заимствования номинированы в разных валютах. Значительная часть выручки поступает от экспортных продаж в долларах США, при этом практически все расходы компании, кроме расходов по обслуживанию долларовых кредитов и займов, выражены в рублях. Изменения в валютном курсе могут оказать как положительное, так и отрицательное воздействие на нашу прибыльность и долговые обязательства. Этот риск еще больше возрос в связи с повышением волатильности на валютных рынках в связи с мировым финансовым кризисом. В настоящее время мы стараемся снизить риски, связанные с колебанием валютных курсов путем соотношения денежных потоков и использования разнообразных производных финансовых инструментов, таких как валютные форвардные контракты.

Процентный риск

ЕвроХим подвергается процентному риску в связи с тем, что большая часть наших займов выдана под плавающую процентную ставку, привязанную к ставке ЛИБОР. Тем не менее, мы считаем, влияние роста процентных ставок на наши денежные потоки не так высоко, т.к. периоды повышения процентных ставок, как правило, совпадают с периодами экономического роста и повышения цен на сырьевые товары. В то же время, мы можем использовать процентные свопы и другие производные финансовые инструменты для хеджирования процентных рисков.

Увеличение расходов

В России мы сталкиваемся с ростом цен на природный газ, фрахт, электроэнергию и железнодорожные перевозки. Для уменьшения их влияния мы стараемся сохранить и улучшить позиции ЕвроХима на мировой кривой затрат за счет расширения собственной ресурсной базы, повышения эффективности потребления энергии на наших предприятиях, оптимизации логистики с помощью собственных железнодорожных составов, портовых терминалов и грузовых судов, а также за счет снижения зависимости от сторонних поставщиков.

В число прочих финансовых рисков, которые мы непрерывно контролируем, входят риск ликвидности, кредитный риск, поддержание финансовых ковенант и кредитного рейтинга, а также риски существенных налоговых обязательств.

Стратегические риски

Мы классифицируем риски, касающиеся инвестиций и бизнес-решений, изменений в конкурентной среде, включая структурные изменения спроса и предложения, а также риски, связанные с законодательством. Мы снижаем эти риски путем отслеживания и анализа ряда стратегических факторов в ходе регулярных пересмотров стратегии на уровне Совета Директоров и Правления.

Ключевые стратегические риски в сегментах азотных, фосфатных, калийных удобрений и сбыта выделены на карте стратегических рисков на противоположной странице и в таблице стратегических рисков на страницах 64–65.

Репутационные риски

Мы считаем свою репутацию одним из самых ценных активов. Риски для нашей репутации охватывают операционные, финансовые и стратегические аспекты и могут отразиться на всей деятельности Группы. Мы рассчитываем снизить эти риски путем рационального управления и эффективных стандартов по промышленной безопасности и охране окружающей среды. Кроме этого, наши подразделения по связям с общественностью, органами государственной власти и инвесторами используют единую коммуникационную политику, основанную на своевременном, точном, публичном и прозрачном раскрытии информации. Управление репутационными рисками дополняется системой коммуникаций в кризисных условиях и оповещениями о нарушениях.

События 2011 года

Стратегические и финансовые риски

Мы создали портфель беспоставочных форвардных контрактов для поддержания пропорции между основной валютой нашей выручки и валютой, в которой выражена большая часть наших кредитных обязательств, а также для хеджирования операционного денежного потока от риска высокого курса рубля.

В течение первой половины года мы также активно продавали колл-опционы на акции K+S для целей сохранения стоимости этих финансовых вложений.

Операционные риски

В 2011 году был проведен глубокий анализ операционных рисков, на основе которого был разработан план действий, позволяющий лучше предугадывать и реагировать на угрозы операционной деятельности по мере их возникновения. Кроме этого, мы внедрили ряд ключевых страховых продуктов, которые значительно способствовали управлению стратегическими и операционными рисками «ЕвроХим». В 2011 году мы разработали и интегрировали программу страховой защиты, которая будет запущена в масштабах всей Группы с 2012 года. Эта программа позволит значительно сократить затраты и качественно подойти к обязательным и добровольным видам страхования.

В рамках дальнейшей работы с рисками, связанными с промышленной безопасностью и охраной окружающей среды, мы открыли станции экологического мониторинга на «ЕвроХим-БМУ» в конце 2011 года и вложили 32 млн. долл. США в капитальный ремонт очистных сооружений.

Возникновение новых рисков в 2012 году

Интеграционные риски

Мы ожидаем существенного повышения эффективности операций в виду приобретения газодобывающих активов в России и завода по производству удобрений в Бельгии, но также понимаем, что эти проекты будут сопровождаться рядом новых рисков.

«Севернефть-Уренгой»: «ЕвроХим» является сельскохозяйственной химической компанией и не имеет собственного накопленного опыта по добыче природного газа. Кроме того, рентабельность этого актива для «ЕвроХим» зависит от его способности поставлять природный газ напрямую на заводы «ЕвроХим» через газотранспортную систему, принадлежащую ОАО «Газпром». Риски интеграции, создаваемые таким приобретением, будут снижаться, прежде всего, благодаря удержанию основных работников и руководящего персонала. Коммерческие риски «ЕвроХим» будет рассматривать в 2012 году.

«ЕвроХим – Антверпен»: Риски интеграции наших западноевропейских активов носят иной характер. При том, что номенклатура продукции «ЕвроХим – Антверпен» аналогична ассортименту в России, это первое приобретение актива Группой в Западной Европе, что создает незначительные риски культурных различий. Чтобы снизить эти риски, помимо различий в финансовой отчетности, законодательстве и технических стандартах, нами были определены области возможных культурных различий, например в стиле управления, в руководстве и коммуникационных практиках, что может поставить под угрозу ожидаемый эффект от совместной деятельности.

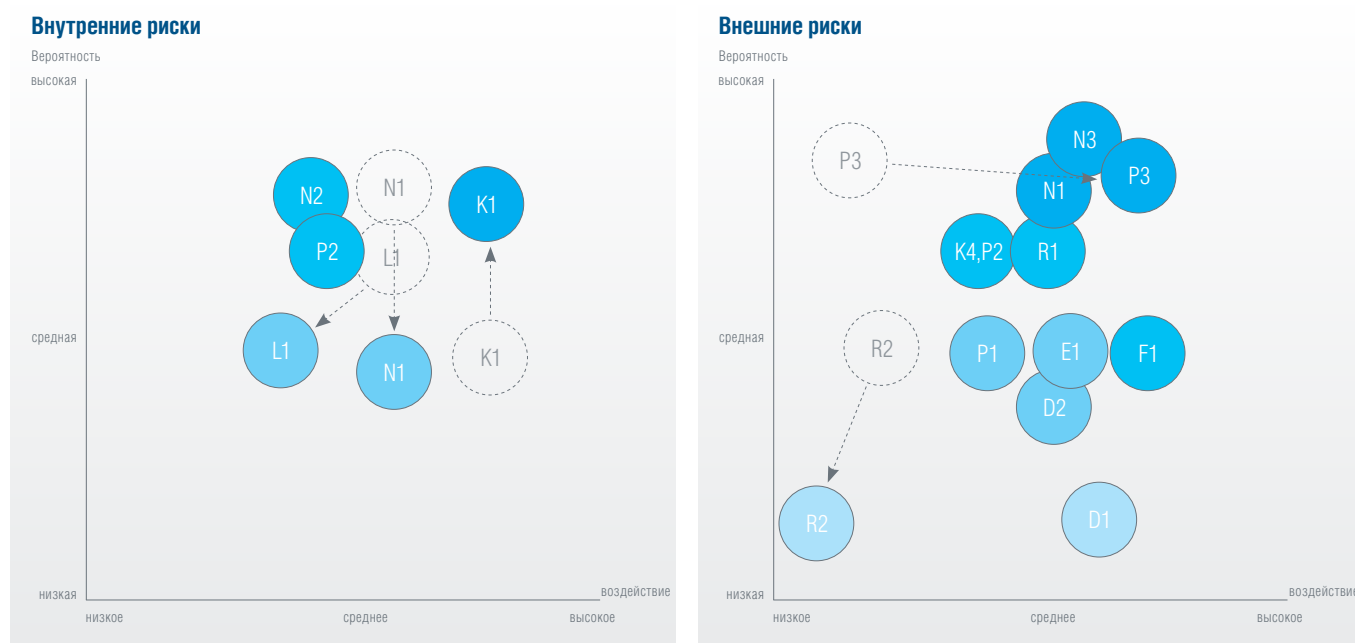
Планы на 2012 год и дальнейшее будущее

Основная цель нашей системы управления рисками – непрерывное повышение эффективности бизнес-процессов путем прогнозирования, оценки и незамедлительного реагирования на риски с целью снижения любого потенциального негативного влияния. В течение следующего года мы продолжим выполнять задачу по внедрению стандартов управления рисками во всех основных сегментах деятельности, чтобы охватить все ключевые этапы от закупки до производства и поставки продукции конечным потребителям.

Непредвиденные обстоятельства, обязательства и операционные риски подробно указаны в примечании 31 к Финансовой отчетности по МСФО на странице 113 документа. Дополнительная информация об управлении финансовыми и капитальными рисками приведена в примечании 32 к финансовой отчетности.

Управление рисками *продолжение*

Обзор основных рисков и способов их оценки



Каждый кружок означает оценочную позицию ключевого риска на 31 декабря 2011 года. Пунктирными стрелками показаны движения/изменения в восприятии риска за предыдущий шестимесячный период.

В таблице ниже приведены ключевые факторы, которыми обусловлена измененная оценка некоторых рисков:

		Предыдущие шесть месяцев		Следующие шесть месяцев	
		Направление	Причина	Направление	Причина
P3	Нехватка собственных мощностей по фосфатному сырью	Растет	Дополнительные задержки начала горных работ по добыче фосфатного сырья в Казахстане	Стабилен	Отсутствие дальнейших изменений до ожидаемого начала добычи в Казахстане в 2013 г.
R2	Ввозные пошлины и другие торговые ограничения на ключевых рынках	Снижается	Ожидаемое вступление России в ВТО со второй половины 2012 г.	Снижается	Отмена антидемпинговых пошлин
K1	Технические риски на калийных объектах	Растет	Сложные подпочвенные условия привели к задержке начала добычи	Стабилен	До завершения скипового ствола № 1 значительные изменения не ожидаются
N1	Снижение разницы в ценах на природный газ между Россией и Европой	Снижается	Приобретение «Севернефть-Уренгой»	Снижается	Инвестиционная стратегия, направленная на дальнейшую интеграцию природного газа и другого сырья
L1	Логистические препятствия	Снижается	Запуск производства в Туапсе и приобретение судна класса Panamax	Снижается	Приобретение второго судна класса Panamax в начале 2012 г.

Область	Обозначение	Тип риска	Описание	Стратегическое реагирование	Как мы достигаем соответствия?
Калийный сегмент	K1	Технический	Задержки начала производства калия из-за проблем с логистикой, геологическими условиями, бурением и добычей.	Привлечение опытных субподрядчиков по горным работам. Постоянный мониторинг систем управления проектами и контролей. Страхование строительных рисков и оборудования.	Несмотря на задержки с клетьевым стволом на Гремячинском месторождении и ускорением работ по клетьевому стволу № 2, общие капитальные расходы остаются в пределах плана. Подробная информация по калию приведена на стр. 44 данного отчета.
	K4	Цены на калий	Снижение цен на калийные удобрения могут привести к низкой рентабельности калийного проекта.	Добиться самой низкой себестоимости в глобальных масштабах. Увеличить собственное потребление калия путем повышения мощностей NPK. Обеспечить собственную логистику и каналы поставки.	Запуск перевалочного терминала в Туапсе. По нашим оценкам, безубыточная цена на калий для проекта «ВолгаКалий» будет существенно ниже текущих 480 долларов за тонну FOB Балтика. Средние спотовые цены на калий FOB Балтика были 445 долларов/тонна в 2011 (473 долларов/тонна за последние пять лет).
Азотный сегмент	N1	Рост стоимости газа	Разница в цене природного газа между российскими и европейскими/американскими поставщиками сокращается.	Собственная добыча газа/приобретение газодобывающей компании. Глубокая модернизация азотного производства, повышение эффективности газообразного аммиака. Запуск производства продуктов с высокой дополнительной стоимостью и премиального класса (LDAN, NPK, AdBlue). Инвестиции в азотные мощности в регионах с низкой стоимостью газа (Саудовская Аравия, Северная Африка).	Приобретение «Севернефть-Уренгой» потенциально покрывает 25% годовой потребности «ЕвроХим» в природном газе по более низкой цене. Запуск первой российской меламинальной линии в марте 2012 г. См. затраты на гранулированную мочевины с поставкой в Бразилию/Европу на стр. 54 отчета.
	N2	Технический	Технические/операционные риски, связанные с возрастом и износом оборудования. Незапланированная остановка и перерывы в производственной деятельности.	Полное страховое покрытие, в т.ч. перерывов в производственной деятельности.	В 2011 г. использование мощностей на заводах «Новомосковский азот» и «Невинномысский азот» было 96% и 91% соответственно.
	N3	Новые поставки	Новые поставки из регионов с низкой стоимостью газа приведут к неблагоприятному изменению позиции «ЕвроХим» на глобальной кривой затрат.	Сокращение затрат, модернизация и эффективность азотного производства.	Как показано на стр. 38 «Новомосковский азот» и «Невинномысский азот» сохраняют удобную позицию на глобальной кривой затрат.
Фосфорный сегмент	P1	Железная руда	Цены на железную руду во многом зависят от китайской экономики, из-за чего есть риски для денежных потоков «ЕвроХим».	Скорректировать уровни задолженности на потенциальную волатильность денежных потоков, связанных с железной рудой, пересмотреть хеджирование на текущей основе.	Развитие ресурсной базы по фосфатам в Казахстане, сокращение потребления руды переходом на АФС с аммофоса/диаммофоса на фосфатных заводах, увеличение мощности складов фосфатов, альтернативные возможности поставки.
	P2	Новые и более эффективные мощности	Новые поставки из регионов с низкой стоимостью (Саудовская Аравия, Марокко) приведут к неблагоприятному изменению позиции «ЕвроХим» на глобальной кривой затрат.	Строгий контроль затрат, повышенная гибкость на заводах, повышение производства АФК одновременно наращиванием собственного калия, укрепление позиции на внутреннем рынке и рынке СНГ. Целевые сокращения логистических затрат.	Предприятия «Лифоса» и «Фосфорит» одни из самых дешевых производителей в мире согласно на стр 42.
	P3	Дефицит собственной фосфатной руды	Зависимость от сторонних поставок может привести к сокращению рентабельности в результате подверженности росту цен на фосфатную руду или его ограниченную доступность.	Развитие ресурсной базы по фосфатам в Казахстане, сокращение потребления руды переходом на АФС с аммофоса/диаммофоса на фосфатных заводах, увеличение мощности складов фосфатов, альтернативные возможности поставки.	Наша самодостаточность по фосфатной руде составляет 80%. Начало горных работ в Казахстане должно постепенно вывести нас на полную самодостаточность.
Логистика	L1	Препятствия/повышенные затраты	Ограниченные возможности перевалки удобрений в России. Рост затрат на железнодорожные и портовые услуги. Ограниченные складские возможности внутри портовой инфраструктуры.	Строительство и эксплуатация собственных портовых терминалов и перевалочных мощностей (Туапсе, Усть-Луга); складских мощностей, приобретение подвижного состава и судов.	Благодаря вложениям в логистическую инфраструктуру, собственные или долгосрочные договорные мощности «ЕвроХим» по перевалке охватывают 82% потребности, а 7000 вагонов и 45 локомотивов покрывают 85% всей необходимости в подвижном составе.
Окружающая среда	E1	Экологические/репутационные риски	Характер производства вместе со старением активов диктуют дополнительные меры предосторожности и инвестиции в ООС. Репутационные риски.	Измерение и отслеживание экологического воздействия и общественного восприятия. Вложение средств в сокращение экологического воздействия от производства. Быстрое реагирование на экологические происшествия – реальные и потенциальные. Политика открытости перед общественностью.	С 2004 года Сброс сточных вод: -41% Использование нерециркуляционной воды: -28% Выбросы: -16% Потребление энергии: -11% См. дополнительную информацию о наших экологических инвестициях на стр. 59.
Финансовые риски	F1	Нехватка денежного потока/заемных возможностей	«ЕвроХим» может не покрыть все запланированные инвестиции от операционных денежных потоков и новых долгов.	Сохранять максимальную готовность использовать все возможные источники долгового и/или капитального финансирования, расширить сроки погашения задолженности, внедрить активную стратегию хеджирования, IPO, исследовать альтернативные источники финансирования, пересмотреть финансовые договоренности, стратегических партнеров и финансирование проектов.	2011: Операционный денежный поток/капитальные затраты = 1,51. За следующие пять лет капитальные затраты не должны превысить операционные денежные поток при базовом сценарии.

Управление компанией

Хорошее управление не ограничивается стенами залов заседаний и кабинетов. Стремясь выстроить доверительные отношения со всеми заинтересованными сторонами и задать строгие стандарты внутреннего контроля, мы обеспечиваем возможности для дальнейшего роста и долгосрочной стабильности нашей компании, ее успешную работу на благо акционеров и общества в целом.

Наш подход к управлению

Хорошее управление не ограничивается стенами залов заседаний и кабинетов. Стремясь выстроить доверительные отношения со всеми заинтересованными сторонами и задать строгие стандарты внутреннего контроля, мы обеспечиваем возможности для дальнейшего роста и долгосрочной стабильности нашей компании, ее успешную работу на благо акционеров и общества в целом.

Мы продолжаем работать над созданием передовой системы стратегического надзора за всей деятельностью компании, эффективных каналов коммуникаций и высокотехнологичных инструментов внутреннего контроля — необходимых составляющих фундамента стабильного развития в будущем.

Наше корпоративное управление опирается на четкую стратегию социальной деятельности:

- первостепенная забота о здоровье и безопасности сотрудников, а также постоянные инвестиции в персонал обеспечили компании штат талантливых работников с высоким уровнем лояльности
- ЕвроХим заслужил у потребителей репутацию надежного партнера, поставляющего продукцию неизменно высокого качества
- на регионах присутствия компании благоприятно сказываются как непосредственные результаты экономической деятельности ЕвроХима, так и наш системный подход к инвестициям в сферы образования, спорта и защиты окружающей среды
- неустанное внимание к вопросам корпоративной социальной ответственности способствует поддержанию продуктивного диалога с общественностью на местном, региональном и федеральном уровнях.

ЕвроХим — член российского Национального совета по корпоративному управлению. Мы считаем важным участие в диалоге по повышению стандартов корпоративного управления на национальном уровне.

Некоторые вопросы для директоров ЕвроХим



Андрей Мельниченко
Председатель Совета директоров

Q. Почему ЕвроХим придает значение надежности системы корпоративного управления и вопросам раскрытия информации?

А. Несмотря на то, что сегодня ЕвроХим не является публичной компанией, со временем мы планируем размещение на одной из международных фондовых бирж. ЕвроХим торгует продукцией по всему миру, однако, активы компании сосредоточены на территории России. В прошлом существовало мнение о том, что для российских компаний характерно неэффективное корпоративное управление — и это по сей день негативно отражается на их репутации. Мы хотели бы заблаговременно не только обосновать, но и наглядно продемонстрировать инвестиционную привлекательность «ЕвроХима», чтобы потенциальные инвесторы могли оценить нас по достоинству.

Вторая и, возможно, более важная причина: мы убеждены в том, что отлаженная система корпоративного управления способствует успеху компании, поскольку действия руководства отражаются на всей производственной цепочке. За последние несколько лет, прилагая последовательные усилия по обеспечению устойчивости бизнеса, Совет директоров разработал и протестировал в ЕвроХиме систему прогнозирования, оценки и снижения рисков, возникающих при реализации стратегических инициатив. Нам удалось сформировать сильную руководящую команду, которая нацелена на повышение стоимости компании путем ее вертикальной интеграции и использования коммерческих возможностей как в России, так и за рубежом.



Ричард Шис
Председатель Аудиторского комитета, член Комитета по корпоративному управлению и кадрам

Q. Как вы определяете приоритетные задачи в сфере отчетности и контроля на ближайшие годы?

A. Мы уже достигли заметного прогресса в работе над финансовой отчетностью: наша годовая аудированная финансовая отчетность выпускается теперь в середине февраля, и мы продолжим поиск новых возможностей дальнейшего повышения эффективности систем учета и контроля совместно с руководством и аудиторами компании. ЕвроХим всегда стремился представлять свои отчеты заинтересованным лицам надлежащим образом: плодом наших усилий стала номинация годового отчета компании на премию Британского сообщества по связям с инвесторами (IRS) в текущем году. Теперь мы продолжим работу по совершенствованию системы основных производственных показателей и их интеграцией во внешнюю отчетность компании.

В области внутреннего контроля и управления рисками наш приоритет на 2012 год — закрепление достижений прошлого года: оптимизация системы контроля финансовой отчетности, совершенствование процедур мониторинга инвестиционных проектов и капиталовложений, повышение качества управления рисками в сфере охраны здоровья, безопасности производства и информирования об этом сотрудников, развитие методов оценки и отслеживания экологических рисков производства.

Кроме того, мы отлично понимаем, что выход на новые источники сырья, в новые сферы производства и сбыта связан с целым рядом всевозможных рисков. Для успешной работы в этих условиях необходима полная осведомленность о процессах и рисках, наличие эффективных систем контроля. Комитет будет внимательно курировать первые шаги руководства компании в новых областях деятельности.



Джордж Кардона
Председатель Комитета по стратегии

Q. Для чего был создан Комитет по стратегии?

A. Компания, занимающаяся добычей и переработкой природных ресурсов, неизбежно сталкивается с тем, что ей приходится принимать большое количество важных инвестиционных решений. Они могут касаться крупных и долгосрочных проектов, которые принесут прибыль через десятилетия. Это также могут быть решения по приобретению и отчуждению активов. Комитет дает возможность менеджменту и Совету проработать такие вопросы более глубоко и детально, чем это можно сделать в рамках заседаний Совета. Менеджмент рассматривает Комитет как референтную группу, где вопросы изучаются на ранней стадии. Совет же всегда принимает решения по значимым проектам и стратегическим возможностям, опираясь на взвешенное суждение Комитета.

В 2011 году при консультационной поддержке Комитета ЕвроХим принял решение о приобретении двух компаний, что в результате повлечет структурные преобразования, дальнейшую вертикальную интеграцию и расширение географии Компании. Наши усилия направлены на выявление и более полную реализацию синергии от этих приобретений. Одновременно мы занимаемся наращиванием сырьевой базы. Дополнительная роль Комитета, на мой взгляд, состоит в том, чтобы по мере реализации масштабной инвестиционной программы и стратегии роста помогать руководству компании расставлять верные приоритеты и выявлять организационные стрессы.

Управление компанией *продолжение*



Владимир Столин
Председатель Комитета по корпоративному управлению и кадрам

Q. Каким образом вы обеспечиваете эффективную мотивацию руководства?

A. Мотивация и поощрение в компании основаны на лидирующей роли руководителей высшего звена. Ключевая роль, конечно, у Генерального директора. Возможность работы в быстро развивающейся компании, в команде единомышленников и под началом талантливых руководителей – основной источник мотивации в ЕвроХиме.

Немаловажная роль при этом отводится целеполаганию и материальному поощрению. Как руководство, так и Комитет по корпоративному управлению и кадрам уделяют много времени постановке четких целей и задач, а затем – оценке эффективности их достижения работниками компании. На обоих этапах Комитет подробно обсуждает цели и эффективность деятельности, привлекая к обсуждению руководителей подразделений и Генерального директора. На основе самооценки топ-менеджеров, мнения Генерального директора, обсуждений и изучения документов Комитет составляет рекомендации для Совета директоров.

Мы внедрили сбалансированную систему премий, стимулирующую работу руководящего звена как в краткосрочном периоде в течение года, так и в долгосрочном периоде в рамках значимых проектов. Мы также полностью осознаем необходимость корректировки целей компании в соответствии с ходом ее развития и текущими потребностями. К примеру, поскольку мы ответственны не только перед акционерами, но и перед сотрудниками и обществом, система вознаграждения была пересмотрена и был сделан акцент на соблюдении требований безопасности труда и производства, сохранения окружающей среды.



Кит Джексон
член Комитета по стратегии, Аудиторского комитета

Q. Каким образом вы обеспечиваете возможность контролировать работу компании, как в целом, так и по отдельным стратегическим проектам, к примеру, по освоению калийных ресурсов?

A. За последние четыре года между Советом директоров и Правлением установились тесные рабочие отношения, основанные на принципах доверия и открытости. Мы всегда уделяли внимание эффективности системы обмена информацией внутри компании. Дирекция информационных технологий ЕвроХима успешно справилась с поставленной задачей по разработке и внедрению корпоративного программного обеспечения, отвечающего специфике компании и нашим требованиям. При этом, ряд программных решений признаны инновациями в сфере информационных технологий. Такое положение дел дает уверенность в том, что руководство обладает инструментами для постоянного мониторинга производственных и финансовых показателей компании. Благодаря полному доступу к Единой информационной системе члены Совета директоров своевременно получают сведения о показателях работы компании, которыми располагает менеджмент.

Кроме того, мы развиваем проработку инвестиционных инициатив, работаем над контролем инвестиционных решений, обеспечивая постоянную отчетность о ходе их реализации. В результате мы обладаем актуальной информацией о состоянии портфеля инвестиций. Например, мы пристально следим за инвестиционным проектом по разработке и освоению Гремячинского месторождения калийных солей, систематически получая сводки о состоянии дел на проекте. Наша стратегия направлена на поддержание высокого уровня доходов наших акционеров, и чтобы не допустить снижения акционерной стоимости компании, необходимо вести постоянный мониторинг цен, темпов роста и рентабельности инвестиций. Поэтому мы вместе с менеджментом продолжаем работу по повышению эффективности методов анализа и мониторинга нашей инвестиционной деятельности.



Николай Пилипенко
член Аудиторского комитета

Q. Что вы считаете основной задачей Совета директоров на следующий год?

A. В 2011 году мы приняли два важнейших решения, способных стать определяющими в развитии Группы ЕвроХим в ближайшие годы. Первое из них - покупка газовой компании в Западной Сибири - является еще одним шагом в реализации стратегии, нацеленной на построение вертикально интегрированной компании с собственной ресурсной базой. Второе - приобретение производственных активов в Бельгии, позволит усилить долгосрочные позиции ЕвроХима на европейском рынке минеральных удобрений.

Обе эти сделки обладают значительным потенциалом увеличения стоимости компании. И реализация этого потенциала в существенной мере будет зависеть от того, насколько быстро и качественно мы сумеем интегрировать новые активы в существующую модель бизнеса, процессы, информационную систему, практику корпоративного управления, которые должны будут адаптироваться к изменениям, не теряя при этом своих основных принципов. Важной задачей для нас в 2012 году, на мой взгляд, будет обеспечение достоверности и своевременности получаемой информации в ходе консолидации приобретаемых активов, установление эффективных каналов и методов коммуникации, позволяющих обоснованно и быстро реагировать на изменения и вызовы конкурентной среды. Инструменты корпоративного управления должны быть особенно востребованы на этом этапе развития ЕвроХима – они должны помочь компании системно измениться, сохранив прозрачность, подотчетность и ответственность.



Дмитрий Стрежнев
Генеральный директор

Q. Чего вы ожидаете от директоров компании «ЕвроХим»?

A. Директора ЕвроХима в конечном итоге несут ответственность за управление Компанией и должны действовать на ее благо с должным прилежанием и добросовестностью. Разумеется, мы ждем от директоров проявления лидерских качеств и ответственности за принимаемые решения. Важно, чтобы достигнутое доверие крепло по мере устойчивого и ответственного ведения бизнеса.

Совет обладает ясным и четким пониманием направлений стратегического развития и органического роста бизнеса. Мы полагаемся на наших неисполнительных директоров с тем, чтобы наилучшим образом обеспечить соответствие компании ожиданиям инвестиционного сообщества – мы стремимся к высоким стандартам корпоративного управления и использованию надлежащей практики.

Важно, что мы поддерживаем культуру открытости и прозрачности, неотъемлемой частью которой являются неисполнительные директора и их последовательные усилия, направленные на улучшение стандартов ведения и развития бизнеса, и в конечном итоге, на достижение наших целей.

Управление компанией *продолжение*

Совет директоров компании сформирован с учетом практики корпоративного управления британских компаний. ЕвроХим приветствует активное участие неисполнительных директоров в процессе принятия стратегических решений.

Структура управления

Основная деятельность Совета включает:

- определение стратегических целей и анализ работы менеджмента по достижению этих целей
- надзор за соблюдением процедур контроля и управления рисками
- формирование и анализ инвестиционной политики ЕвроХима и отдельных инициатив
- рассмотрение возможностей в сфере слияний и поглощений, которые были проанализированы и предложены менеджментом;
- осуществление надзора за деятельностью высшего исполнительного руководства ЕвроХима на уровне Группы и производственных компаний, в том числе рекомендации по ключевым стратегическим вопросам.

Состав Совета, комитеты и посещаемость заседаний

Совет директоров ЕвроХима состоит из семи директоров, трое из них – независимые. Мы рассчитываем, что неисполнительные директора, сохраняя свою независимость, помогут нам выработать ясное стратегическое направление, а также осуществлять надзор за совершенствованием наших внутренних операций.

Член Совета	Посещаемость заседаний Совета		Посещаемость заседаний комитетов			
	Очно	Заочно	Аудиторский комитет ³	Комитет по стратегии	Комитет по корпоративному управлению и кадрам	
Председатель						
Андрей Мельниченко	18/18	8	10	—	—	—
Исполнительный директор						
Дмитрий Стрежнев (Генеральный директор)	18/18	8	10	—	—	—
Неисполнительные директора						
Джордж Кардона ¹ (Председатель Комитета по стратегии)	17/18	8	9	—	6/6	—
Николай Пилипенко	18/18	8	10	10/10	—	—
Независимые неисполнительные директора						
Ричард Шис (Председатель Аудиторского комитета)	18/18	8	10	10/10	—	6/6
Владимир Столин (Председатель Комитета по корпоративному управлению и кадрам)	18/18	8	10	—	—	6/6
Кит Джексон	18/18	8	10	10/10	6/6	—
Шарль Адриенсен ²	8/8	2	6	—	—	2/6

¹ Джордж Кардона не принимал участия в заседании Совета, посвященном финансовым инвестициям ЕвроХима в компанию K+S Aktiengesellschaft, членом Наблюдательного совета которой он является с 2009 года.

² Шарль Адриенсен принял решение не переизбираться в Совет и вышел из его состава по решению годового Общего собрания акционеров, 26 июня 2011 г.

³ Аудиторский комитет провел десять заседаний в 2011 году, в том числе четыре заседания в форме телефонных конференций.

Краткие биографии всех членов Совета директоров представлены на стр. 75 настоящего отчета. Подробные резюме членов Совета директоров представлены в Приложении 1 к настоящему отчету, с которым можно ознакомиться в Интернете по адресу www.eurochem.ru.

Независимость директоров

В настоящее время трое из пяти неисполнительных директоров в составе Совета являются полностью независимыми, т. е. не зависят от должностных лиц компании, ее аффилированных лиц и крупных партнеров, а также не имеют отношений с компанией, которые потенциально могли бы повлиять на их объективность. Независимый статус члена Совета подтверждается Советом директоров каждый раз при его избрании. Совет директоров назначает Генерального директора и членов Правления и определяет сроки их пребывания в должности. Более подробная информация о членах исполнительного руководства представлена на нашем веб-сайте по адресу www.eurochem.ru/about/corp-gov/management.

Что мы обсуждали в 2011 году...

В центре внимания Совета директоров находятся вопросы долгосрочного стратегического развития. Совет занимался оценкой важнейших инициатив, следил за динамикой показателей деятельности, а состоянием основных составляющих корпоративного контроля, управления рисками и корпоративного управления. За годы работы мы сформировали полное представление о ведении бизнеса и наладили эффективные связи с исполнительным руководством. В отчетном году был одобрен ряд исторических для компании сделок, в частности, приобретение бельгийских активов компании BASF по производству удобрений, которое позволит ЕвроХиму расширить географию деятельности в Западной Европе. Кроме того, мы стали первым производителем удобрений, принявшим решение дополнить свою вертикально интегрированную систему активами по добыче природного газа, который является сырьем для нашей продукции. Во всех подразделениях Группы повышенное внимание уделялось инвестициям в обеспечение безопасности производства и охраны труда, усилению контроля в этой области с целью повышения стандартов компании в целом.

Мы также работали над введением в компании более плотного графика публикаций финансовой отчетности и ужесточением корпоративного надзора за оценкой и управлением рисками, особенно в отношении крупных инвестиционных проектов. Эти вопросы останутся для нас основными на протяжении 2012 года, когда компании предстоит ускорить разработку Гремячинского калийного месторождения и начать интеграцию активов, приобретенных в Бельгии и Западной Сибири.

2011 год был ознаменован рядом стратегически важных инициатив ЕвроХима, благодаря которым компании открылся доступ к новым рынкам и возможностям роста.

Краткие итоги работы Совета директоров в отчетном году

Стратегическое планирование и управление	- Рассмотрение и доработка стратегии компании в азотном, фосфорном и калийном сегментах, а также в сегментах добычи, дистрибуции и логистики на период до 2016 года. - Отслеживание стратегических изменений в компании и анализ стратегических опций, представленных руководством, а также одобрение ряда приобретений с целью преобразования деятельности. - Повышение надзора за разработкой Гремячинского калийного месторождения, особенно в части рисков, связанных с возможным внесением изменений в бюджет проекта или график его реализации. - Одобрение дальнейшего расширения деятельности в международном масштабе за счет планируемого приобретения активов по производству удобрений в Бельгии. - Расширение сырьевой базы компании для обеспечения долгосрочных преимуществ, в том числе с помощью увеличения запасов фосфорного сырья и приобретения производителя природного газа.
Контроль финансовой отчетности, внутренний контроль, управление рисками	- Совершенствование мер контроля за исполнением бюджета и постоянный мониторинг крупных инвестиционных проектов, в том числе выявление возможных узких мест и их устранение. - Надзор за разработкой документированной системы контроля финансовой отчетности, сокращение сроков представления финансовой отчетности с целью публикации отчетности по МСФО в течение 45 дней после окончания отчетного периода. - Одобрение страхового покрытия масштабных инвестиционных проектов. - Рассмотрение подхода компании к управлению финансовыми рисками, а также рисками, связанными с охраной труда и безопасностью производства. - Рассмотрение приоритетов и основных задач внутреннего аудита. - Оценка подготовки компании к введению новых правил налогообложения в области трансфертного ценообразования. - Мониторинг разработки ИТ-решений в рамках Единой информационной системы для представления внутренней отчетности в установленные сроки и расширения возможностей по оценке рисков.
Стимулирование и повышение квалификации персонала	- Создание корпоративной программы формирования кадрового резерва на позиции в составе высшего и исполнительного руководства компании, а также программы создания резервов для непредвиденных расходов. - Оценка достижения целей, поставленных руководством в 2011 году, и определение целей на 2012 год. - Внесение изменений в программу стимулирования и премирования сотрудников с учетом показателей соблюдения требований безопасности и охраны труда.
Корпоративное управление и раскрытие информации	- Оценка эффективности деятельности Совета директоров. - Оценка соответствия Корпоративного социального отчета международным стандартам; рассмотрение процедур верификации данных. - Разработка политики в области инсайдерской торговли и ужесточение корпоративных процедур для обеспечения их соответствия требованиям антимонопольного законодательства.

...и что мы планируем на 2012 год

Плановая основа работы Совета с полугодовой коррекцией позволила установить оптимальный цикл для рассмотрения регулярных вопросов — таких как бюджетирование, финансовая отчетность и стратегия. И Совет директоров, и менеджмент имеют четкое представление о сроках, ожиданиях и целях рассмотрений, что предполагает анализ по ключевым сегментам бизнеса, инвестиционным проектам и аспектам стратегии ЕвроХима.

В частности, особое внимание в 2012 году будет уделяться следующему:

Повышение эффективности мониторинга процесса интеграции	Совершенствование систем мониторинга с целью обеспечения полного контроля интеграции недавно приобретенных активов.
Повышение эффективности и достоверности систем отчетности	Дальнейшее сокращение отрезка времени между окончанием отчетного периода и составлением и публикацией отчетности по МСФО.
Улучшение системы техники безопасности, охраны здоровья и окружающей среды	Дальнейшее повышение КПЭ при соблюдении техники безопасности и требований природоохранного законодательства.

Комитеты Совета директоров

Комитеты Совета директоров обеспечивают надзор за работой менеджмента в рамках своей компетенции. Несмотря на то, что полную ответственность за принятие решений несет Совет директоров в целом, такое распределение полномочий обеспечивает более детальный контроль и позволяет Совету директоров заниматься основными вопросами управления компанией.

Аудиторский комитет

Основная задача Аудиторского комитета — проверка качества финансовой отчетности, а также точности и достоверности информации, предоставляемой компанией. В 2011 году Комитет провел 10 заседаний, четыре из которых проходили в форме телефонной конференции. В состав Аудиторского комитета входят два полностью независимых члена Совета: Председатель Комитета Ричард Шис и Кит Джексон. Третий член Комитета, неисполнительный директор Николай Пилипенко, формально не отвечает критериям независимости по причине своей работы на должности Директора ЕвроХима по финансам и экономике до 2008 года. Директор по финансам и экономике и Руководитель службы внутреннего аудита присутствуют на всех заседаниях. Кроме того, в заседаниях активно участвуют внешние аудиторы и Корпоративный секретарь.

Дважды в год Комитет проводит встречи с внешними аудиторами — PricewaterhouseCoopers — без участия менеджмента. Председатель Комитета проводит регулярные прямые встречи с руководителем Службы внутреннего аудита. В течение года Комитет поддерживает активные рабочие контакты с Директором по финансам и экономике, Руководителем службы внутреннего аудита, Отделом управления рисками и Корпоративным секретарем.

В 2011 году Комитет развивал деятельность в следующих направлениях:

Внешний аудит	- Оценка работы внешнего аудитора в 2011 году, обсуждение стоимости его услуг в 2012 году и рассмотрение отношений с внешним аудитором на предмет возможных вопросов независимости, возникающих в рамках взаимодействия руководства Группы с аудитором или предоставления последним неаудиторских услуг. - Рассмотрение процедур взаимодействия и обмена информацией между внешними и внутренними аудиторами. - Анализ финансовой отчетности, рисков аудита и уровня контроля аудиторской отчетности. - Обсуждение с представителями официального аудитора бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ, их опыта работы и заключений с целью формирования более полного представления о надлежащих средствах и методах контроля.
Финансовая отчетность	- Обсуждение промежуточной и годовой консолидированной отчетности и ежемесечных отчетов менеджмента, а также подготовка годового отчета компании. - Надзор за процессом создания структурированной системы контроля подготовки финансовых отчетов и обеспечения точности данных финансовой отчетности всех компаний Группы. - Руководство разработкой комплексной системы мониторинга инвестиционных проектов и основных финансовых показателей. - Рассмотрение содержания финансовой отчетности, подаваемой по ускоренной схеме. - Мониторинг соблюдения ограничений в рамках принятых долговых обязательств.
Системы управления рисками и внутреннего контроля	- Анализ и утверждение программы страхования крупных инвестиционных проектов. - Пересмотр системы управления рисками в области техники безопасности, охраны здоровья и окружающей среды с целью повышения ее эффективности. - Оценка методов управления финансовыми рисками, включая объемы хеджирования. - Обновление Положения об инсайдерской информации и инсайдерской торговле в соответствии с последними изменениями законодательства; предложение о создании должности Контролера, ее утверждение.
Внутренний аудит	- Пересмотр функций и основных задач Службы внутреннего аудита. - Рассмотрение результатов внутренних аудиторских проверок с особым вниманием к развитию и логистике Гремячинского калийного месторождения.
Раскрытие информации	- Консультирование руководства по вопросам составления Корпоративного социального отчета. - Пересмотр программ по формированию кадрового резерва и созданию резервов для непредвиденных расходов в рамках финансовых структур Группы. - Рассмотрение политик в области внешних коммуникаций, регламентов реагирования на кризисные ситуации.

Комитет по стратегии

В состав Комитета входят два члена Совета, которые являются неисполнительными директорами: Председатель Комитета Джордж Кардона и Кит Джексон. В течение 2011 года Комитет провел шесть заседаний с участием Генерального директора, Директора по финансам и экономике и Руководителя отдела стратегического планирования. По результатам проведенного анализа Комитет представляет рекомендации Совету директоров – как в отношении общей стратегии компании, так и по сегментам бизнеса, стратегическим вложениям, слияниям и поглощениям, а также иным стратегическим предложениям Правления, с которым Комитет поддерживает активные рабочие контакты.

В 2011 году Комитет развивал деятельность в следующих направлениях:

Стратегическое планирование и реализация планов	- Анализ текущих стратегических инвестиций, а также новых стратегических возможностей, в том числе приобретений, диалог с потенциальными стратегическими партнерами. - Анализ инвестиционных программ, эффективности бюджетного процесса и планирования.
Финансирование стратегических проектов	Мониторинг планов финансирования инвестиционных проектов ЕвроХима, а также соблюдения требований по долговым обязательствам.
Операционная эффективность, техника безопасности, охрана здоровья и окружающей среды	Модернизация производственных объектов, в том числе для соответствия требованиям безопасности производства и защиты окружающей среды.
Доступ к сырьевым ресурсам	Рассмотрение планов по расширению доступа к сырьевым ресурсам, условий участия в аукционах на приобретение лицензий.

Комитет по корпоративному управлению и кадрам

В составе Комитета по корпоративному управлению и кадрам представлены два независимых директора: Ричард Шис и Председатель Комитета Владимир Столин. За 2011 год Комитет провел шесть совместных заседаний, уделяя внимание прежде всего вопросам обеспечения текущих инвестиционных проектов квалифицированными кадрами. В отчетном году в программах мотивации менеджмента особое внимание было уделено показателям эффективности охраны здоровья и безопасности производства. Кроме того, Комитет провел ревизию действующих нормативных документов, в том числе Кодекса корпоративного поведения и Кодекса этики ЕвроХима.

В 2011 году Комитет развивал деятельность в следующих направлениях:

Вознаграждение и система мотивации	Рассмотрение показателей эффективности и методологии их оценки, а также разработка компонентов охраны здоровья и техники безопасности для дополнения ими системы мотивации.
Назначения и вопросы кадрового резерва	- Контроль назначений на ключевые руководящие должности на Ковдорском ГОК. - Продолжение формирования кадрового резерва на позиции в составе руководства компании.
Кадровая политика	- Дальнейшее развитие внутреннего кадрового резерва Группы. - Совершенствование системы стимулирования ключевых работников и сохранения кадрового потенциала компании с помощью социальных, финансовых мер и программ профессионального развития.
Корпоративное управление	Внесение в Совет директоров предложения об утверждении новой редакции Кодекса этики.

Вознаграждение членов Совета директоров

Вопросы вознаграждения членов Совета директоров отнесены к компетенции Общего собрания акционеров. Вознаграждение является фиксированным и корректируется с учетом членства и председательства директоров в комитетах Совета; однако при этом, согласно Положению о вознаграждении членов Совета директоров, право на получение вознаграждения имеют только неисполнительные директора.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета по результатам их работы в Совете в 2011 году составила 34 866 163 руб., в том числе 1 602 463 руб. компенсации расходов, связанных с исполнением их обязанностей.

Вознаграждение членов Совета директоров, а также порядок его выплаты и критерии компенсации расходов закреплены в Положении о вознаграждении членов Совета директоров, одобренном на Общем собрании акционеров 25 февраля 2009 года.

Дивиденды

Совет директоров вырабатывает рекомендации по размеру, срокам и порядку выплаты дивидендов, принимая во внимание долгосрочные планы развития компании, общую финансово-экономическую ситуацию и интересы акционеров.

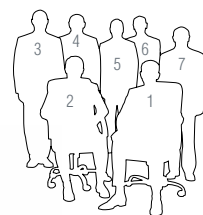
В 2011 году компания не производила выплат дивидендов акционерам.

Информацию о дивидендной политике и истории выплат дивидендов компании можно найти на веб-сайте ЕвроХима по адресу www.eurochem.ru/about/corp-gov/dividends

Компания осуществляет страхование ответственности директоров и официальных лиц, которое покрывает Совет директоров и Правление.

ЕвроХим неизменно стремится выполнять требования Кодекса корпоративного поведения (рекомендованного Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг РФ) и соответствует требованиям, предъявляемым российскими биржами к компаниям, размещающим ценные бумаги. В течение года компания приняла ряд поправок в свои нормативные документы с целью более тщательного соблюдения таких требований.

Совет директоров



Структура и влияние акционеров

ЕвроХим демонстрирует рациональный подход к корпоративному управлению в России:

- Менеджмент разрабатывает и реализует стратегию
- Совет директоров выполняет функцию общего контроля
- Половина членов Совета являются независимыми директорами с большим опытом и высокой репутацией
- Действуют три комитета Совета директоров: Аудиторский комитет, Комитет по корпоративному управлению и кадрам, Комитет по стратегии
- Прозрачная и открытая структура собственности
- Стратегическая приверженность интересам акционеров
- Благоразумная дивидендная политика, соотносимая с финансовыми положением компании.

Прозрачность и информационная открытость

- Отчетность по стандартам МСФО с 2002 года, с аудиторскими заключениями PwC;
- Годовые отчеты публикуются с 2005 года, с аудиторскими заключениями PwC;
- Социальные отчеты с 2005 года;
- Финансовая отчетность и большинство документов по корпоративному управлению находятся в открытом доступе на регулярно обновляемом вебсайте.

1 Андрей Мельниченко (39)

Председатель Совета директоров
Неисполнительный директор с 2007 г.

Компания, которая представляет деловые интересы г-на Мельниченко, приобрела контроль над 92% акций ЕвроХим.

В 1993 г. Андрей Мельниченко выступил в роли соучредителя МДМ-Банка, одного из крупнейших российских частных банков. С 1997 по 2001 г. являлся Председателем Правления банка, после чего до 2005 г. занимал пост Председателя Совета директоров.

За последние 19 лет сыграл значительную роль в создании нескольких наиболее успешных российских корпораций — ЕвроХима, Сибирской угольной энергетической компании и ТМК, крупнейшего российского производителя и экспортера стального трубопровода.

На протяжении ряда лет являлся членом Совета директоров РАО «ЕЭС России» и ОАО «ТМК». В настоящее время является директором ОАО «СУЭК», Избран в состав Бюро правления Российского союза промышленников и предпринимателей.

Учился на физическом факультете Московского государственного университета, окончил Российскую экономическую академию им. Плеханова по специальности «Финансы и кредит».

2 Дмитрий Стрежнев (43)

Генеральный директор ОАО «МХК «ЕвроХим» с 2003 г.
Член Совета директоров с 2007 г.

Является владельцем 8% акций ЕвроХим.

До начала карьеры в «ЕвроХиме» возглавлял торговые компании ТОО «Агродортехснаб» и ООО «Техснаб-2000», занимающиеся продажей дорожного и строительного машинного оборудования и оказанием услуг по техническому обслуживанию и ремонту. Занимал пост заместителя директора компании ЗАО «Дорстройкомплект», специализирующейся на дорожном строительстве, после чего был назначен генеральным директором ОАО «Ликийский автобусный завод» — производителя крупногабаритных автобусов.

На протяжении ряда лет совмещал две должности исполнительного директора: в ООО «Руспромавто» - холдинге, объединяющем предприятия по производству легковых и грузовых автомобилей, автобусов, строительной и дорожной техники, и на автомобильном заводе ОАО «ГАЗ».

Является членом совета директоров ОАО «СУЭК», с 2011 года.

С отличием окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «Физика», получил степень MBA в Академии народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации.

3 Николай Пилипенко (46)

Член Аудиторского комитета
Неисполнительный директор с 2009 г.

В 2006 – 2008 гг. Н.Н. Пилипенко являлся директором по финансам и экономике ОАО «МХК «ЕвроХим». В 1994 – 2006 гг. работал в компании АВВ — одном из мировых лидеров в производстве силового оборудования, продуктов и технологий автоматизации, где занимал управленческие должности в российских и зарубежных структурных подразделениях группы.

Окончил экономический факультет Московского Государственного Университета им. М.В. Ломоносова. Кандидат экономических наук.

4 Владимир Столин (64)

Председатель Комитета по корпоративному управлению и кадрам
Независимый неисполнительный директор с 2007 г.

В 1989 г. основал консалтинговую компанию «ЭКОПСИ Консалтинг», основным направлением деятельности которой является управление человеческими ресурсами, вопросы мотивации и развития. Руководил компанией «ЭКОПСИ» в качестве генерального директора, позднее — председателя Совета директоров.

За время своей профессиональной деятельности провел несколько лет в США, где работал в компании RHR International (Чикаго, США) в качестве консультанта. Окончил факультет психологии Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова, в дальнейшем получил степень доктора психологических наук и должность профессора.

Автор большого числа публикаций в области менеджмента и психологии. В течение многих лет занимался преподавательской и исследовательской деятельностью, в том числе читал лекции в университете.

5 Ричард Шис (49)

Председатель Аудиторского комитета, член Комитета по корпоративному управлению и кадрам
Независимый неисполнительный директор с 2007 г.

Директор и соучредитель консалтинговой компании Independent Audit Limited, специализирующейся в области корпоративного управления. Занимается предоставлением консультационных услуг советам директоров компаний в Великобритании и за рубежом по различным аспектам корпоративного управления, в особенности по вопросам, связанным с деятельностью комитетов по аудиту и рискам, управлением рисками, культурой контроля и корпоративной отчетностью.

Ранее являлся партнером компании PricewaterhouseCoopers, занимаясь консалтингом в области управления рисками, и шесть лет проработал в российском подразделении фирмы.

Начал свою профессиональную деятельность в Банке Англии (Bank of England) и Министерстве финансов (HM Treasury).

Окончил Исторический Факультет University of York (Великобритания) и получил степень MBA City University (Лондон).

6 Кит Джексон (62)

Член Аудиторского комитета и Комитета по стратегии
Независимый неисполнительный директор с 2007 г.

На протяжении последних лет занимал должности первого вице-президента и финансового директора одного из подразделений Anglo American plc, председателя Совета директоров компании Cleveland Potash Ltd. и финансового директора компаний Cape plc и AMCORP SA. Работал в многоотраслевой промышленной группе Charter plc, занимая должность финансового директора аргентинской компании Petrosur, занимающейся производством карбамида.

В настоящее время является неисполнительным директором и председателем аудиторского комитета Chamberlin & Hill plc — группы, занимающейся литейным производством и инжинирингом (Великобритания).

Окончил экономический факультет Selwyn College (Кембридж) и имеет степень MBA Manchester Business School.

7 Джордж Кардона (60)

Председатель Комитета по стратегии
Неисполнительный директор с 2007 г.

Основатель и исполнительный директор лондонской компании Cardona Lloyd & Co и руководил стратегическим направлением в Группе HSBC, после чего возглавил ее подразделение по международным банковским операциям.

Входил в состав Совета директоров ряда банков и финансовых компаний Европы, Северной и Южной Америки. В 1979 г. назначен специальным советником Министерства финансов Великобритании при администрации Маргарет Тэтчер. Является членом Совета директоров компаний ОАО «СУЭК», EuroChem Group SE и компании Linea Limited.

Окончил Trinity College (Оксфорд), факультеты философии, политических наук и экономики.



Аktionерам и членам Совета директоров Группы «ЕвроХим»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим» и ее дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

14 февраля 2012 г.

Москва, Российская Федерация

Закрытое акционерное общество

«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит»)

Бизнес-центр «Белая площадь»

ул. Бутырский Вал, 10

Москва, Россия, 125047

Т. +7 (495) 967 6000

Ф. +7 (495) 967 6001

www.pwc.ru

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2011 г.

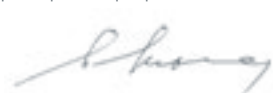
(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	7	100 752 901	73 121 566
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	10	14 271 178	7 318 107
Гудвил		295 275	204 866
Нематериальные активы	8	610 463	814 523
Денежные средства с ограничением использования	13	7 980	143 898
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9	11 044 815	34 680 888
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, находящиеся в залоге	9	11 423 184	3 182 443
Активы по производным финансовым инструментам	17	124 353	—
Отложенные активы по налогу на прибыль	26	1 806 374	969 064
Прочие внеоборотные активы		167 920	—
Итого внеоборотные активы		140 504 443	120 435 355
Оборотные активы:			
Запасы	11	14 957 399	9 827 892
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	12	3 435 913	2 710 818
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	12	10 190 762	7 523 132
Займы выданные	29	6 301 867	—
Активы по производным финансовым инструментам	17	—	36 751
Денежные средства с ограничением использования	13	77 238	37 461
Депозиты с фиксированным сроком погашения	13	20 865 910	—
Денежные средства и их эквиваленты	13	8 506 949	8 896 623
Итого оборотные активы		64 336 038	29 032 677
ИТОГО АКТИВЫ		204 840 481	149 468 032
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании:			
Акционерный капитал	14	6 800 000	6 800 000
Собственные выкупленные акции	14	(29 679 427)	(7 760)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		106 265 011	87 388 382
		83 385 584	94 180 622
Доля, не обеспечивающая контроль		6 985 154	323 896
Итого капитал		90 370 738	94 504 518
Долгосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	15	73 228 199	11 464 834
Выпущенные облигации	16	9 964 656	18 772 380
Обязательства по производным финансовым инструментам	17	493 739	—
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	26	4 681 605	1 908 932
Прочие долгосрочные обязательства и доходы будущих периодов		894 977	795 321
Итого долгосрочные обязательства		89 263 176	32 941 467
Краткосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	15	4 167 140	12 589 767
Выпущенные облигации	16	9 332 241	—
Обязательства по производным финансовым инструментам	17	167 050	127 981
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	19	3 061 104	2 182 951
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	19	6 378 011	5 860 875
Задолженность по налогу на прибыль		1 436 216	682 050
Задолженность по прочим налогам		664 805	578 423
Итого краткосрочные обязательства		25 206 567	22 022 047
Итого обязательства		114 469 743	54 963 514
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		204 840 481	149 468 032

Утверждено от имени Совета директоров 14 февраля 2012 г.



Дмитрий Стрежнев
Генеральный директор



Андрей Ильин
Директор по финансам и экономике

Прилагаемые примечания на стр. 5–54 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся

31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Выручка от реализации продукции и услуг	20	131 298 080	97 787 533
Себестоимость реализованной продукции и услуг	21	(63 641 275)	(50 205 529)
Валовая прибыль		67 656 805	47 582 004
Расходы по продаже продукции	22	(18 952 488)	(17 784 897)
Общие и административные расходы	23	(4 653 188)	(3 754 449)
Прочие операционные доходы/(расходы)	24	(190 858)	(16 695)
Операционная прибыль		43 860 271	26 025 963
Дивидендный доход	9	613 927	147 946
Убыток от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи		–	(429 598)
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	914 434	1 407 261
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто		(3 803 986)	(389 660)
Процентные доходы		644 524	180 444
Процентные расходы		(3 122 871)	(2 066 011)
Прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто	25	993 863	134 831
Прибыль до налогообложения		40 100 162	25 011 176
Расходы по налогу на прибыль	26	(8 068 769)	(4 958 699)
Чистая прибыль за период		32 031 393	20 052 477
Прочая совокупная прибыль/(убыток)			
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности, за вычетом налога		495 249	(695 283)
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	(12 689 257)	9 642 508
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи – реклассификация переоценки в состав прибылей и убытков	9	(914 434)	(1 407 261)
Итого прочая совокупная прибыль/(убыток) за период		(13 108 442)	7 539 964
Итого совокупная прибыль за период		18 922 951	27 592 441
Чистая прибыль за период, приходящаяся на:			
Долю акционеров Компании		32 028 279	19 997 844
Долю, не обеспечивающую контроль		3 114	54 633
		32 031 393	20 052 477
Итого совокупная прибыль, приходящаяся на:			
Долю акционеров Компании		18 908 932	27 588 209
Долю, не обеспечивающую контроль		14 019	4 232
		18 922 951	27 592 441
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в руб.)	27	489,05	294,38

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся

31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Операционная прибыль		43 860 271	26 025 963
Налог на прибыль уплаченный		(7 099 060)	(3 736 157)
Операционная прибыль за вычетом уплаченного налога на прибыль		36 761 211	22 289 806
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	23	4 483 328	3 465 963
Чистый убыток от выбытия и списания основных средств		135 294	370 788
Обесценение/(восстановление обесценения) дебиторской задолженности и изменение резерва на устаревание и порчу запасов		59 921	(32 578)
Прочие неденежные (доходы)/расходы		328 434	(1 147 301)
Валовый денежный поток	5	41 768 188	24 946 678
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		(797 594)	(111 650)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам		(340 301)	(424 551)
Прочая дебиторская задолженность		(661 151)	(5 443)
Запасы		(5 057 047)	(1 534 620)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		926 166	244 784
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков		(112 931)	761 765
Прочая кредиторская задолженность		209 285	1 768 154
Денежные средства с ограничением использования, прочие активы и обязательства		96 141	548 842
Чистые денежные средства – операционная деятельность		36 030 756	26 193 959
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(23 805 400)	(20 417 298)
Инвестиционные гранты полученные		–	146 764
Приобретение прав на разведку и добычу полезных ископаемых		–	(46 611)
Предоплаты за прочие внеоборотные активы		(105 750)	–
Денежный поток, связанный с приобретением нефтегазовой дочерней компании	29	60 572	–
Заем выданный дочерней компании до приобретения	28, 29	(13 714 173)	–
Приобретение строительных дочерних компаний, за вычетом денежных средств в приобретенных компаниях	29	(145 966)	–
Поступления от продажи основных средств		52 333	48 306
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	2 706 075	5 398 834
Денежные поступления от производных финансовых инструментов	17	1 464 701	226 061
Дивиденды полученные, за вычетом налога	9	452 004	140 549
Чистое изменение по депозитам с фиксированным сроком погашения	13	(20 865 910)	–
Проценты полученные		198 637	172 059
Чистые денежные средства – инвестиционная деятельность		(53 702 877)	(14 331 336)
Свободный денежный приток/(отток)	5	(17 672 121)	11 862 623
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение банковских кредитов	15	80 670 680	10 424 846
Погашение банковских кредитов	15	(31 234 477)	(25 751 901)
Размещение облигаций, за вычетом расходов по организации сделок		–	9 955 112
Предоплаченные и дополнительные расходы по организации сделок		(5 234)	(15 239)
Проценты уплаченные		(2 708 618)	(1 672 262)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях	30	(210 529)	(448 983)
Дивиденды выплаченные	14	–	(5 834 000)
Выкуп собственных акций	14	(29 671 667)	–
Чистые денежные средства – финансовая деятельность		16 840 155	(13 342 427)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		442 292	(300 345)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(389 674)	(1 780 149)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13	8 896 623	10 676 772
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	13	8 506 949	8 896 623

Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся

31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Приходится на долю акционеров Компании						Доля, не обеспечивающая контроль	Итого капитал
		Акционер-ный капитал	Собственные выкупленные акции (Прим. 14)	Накопленные курсовые разницы от пересчета валют	Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2010 г.		6 800 000	(7 760)	1 884 761	5 095 017	58 664 359	72 436 377	758 683	73 195 060
Совокупная прибыль/(убыток)									
Чистая прибыль за период		—	—	—	—	19 997 844	19 997 844	54 633	20 052 477
<i>Прочая совокупная прибыль/(убыток)</i>									
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		—	—	(644 882)	—	—	(644 882)	(50 401)	(695 283)
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	—	—	—	9 642 508	—	9 642 508	—	9 642 508
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	—	—	—	(1 407 261)	—	(1 407 261)	—	(1 407 261)
<i>Итого прочая совокупная прибыль/(убыток)</i>		—	—	(644 882)	8 235 247	—	7 590 365	(50 401)	7 539 964
Итого совокупная прибыль/(убыток)		-	-	(644 882)	8 235 247	19 997 844	27 588 209	4 232	27 592 441
Операции с акционерами									
Дивиденды	14	—	—	—	—	(5 834 000)	(5 834 000)	—	(5 834 000)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях		—	—	—	—	(9 964)	(9 964)	(439 019)	(448 983)
Итого операции с акционерами		-	-	-	-	(5 843 964)	(5 843 964)	(439 019)	(6 282 983)
Остаток на 31 декабря 2010 г.		6 800 000	(7 760)	1 239 879	13 330 264	72 818 239	94 180 622	323 896	94 504 518
Остаток на 1 января 2011 г.		6 800 000	(7 760)	1 239 879	13 330 264	72 818 239	94 180 622	323 896	94 504 518
Совокупная прибыль/(убыток)									
Чистая прибыль за период		—	—	—	—	32 028 279	32 028 279	3 114	32 031 393
<i>Прочая совокупная прибыль/(убыток)</i>									
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		—	—	484 344	—	—	484 344	10 905	495 249
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	—	—	—	(12 689 257)	—	(12 689 257)	—	(12 689 257)
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	—	—	—	(914 434)	—	(914 434)	—	(914 434)
<i>Итого прочая совокупная прибыль/(убыток)</i>		—	—	484 344	(13 603 691)	—	(13 119 347)	10 905	(13 108 442)
Итого совокупная прибыль/(убыток)		-	-	484 344	(13 603 691)	32 028 279	18 908 932	14 019	18 922 951
Операции с акционерами									
Выкуп собственных акций	14	—	(29 671 667)	—	—	—	(29 671 667)	—	(29 671 667)
Приобретение дочерних компаний	29	—	—	—	—	—	—	6 825 465	6 825 465
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях	30	—	—	—	—	(32 303)	(32 303)	(178 226)	(210 529)
Итого операции с акционерами		-	(29 671 667)	-	-	(32 303)	(29 703 970)	6 647 239	(23 056 731)
Остаток на 31 декабря 2011 г.		6 800 000	(29 679 427)	1 724 223	(273 427)	104 814 215	83 385 584	6 985 154	90 370 738

Прилагаемые примечания на стр. 5–54 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Общие сведения о Группе «ЕвроХим» и ее деятельности

Группа «ЕвроХим» включает в себя материнскую компанию – Открытое акционерное общество «Минерально-Химическая Компания «ЕвроХим» («Компания») и ее дочерние предприятия (в совокупности «Группа» или «Группа «ЕвроХим»).

Основная деятельность Группы связана с добычей полезных ископаемых (железной руды, апатитов и бадделеитов), производством удобрений и их продаж на внутреннем и внешнем рынках. Группа производит обширную номенклатуру продуктов, наиболее значительную часть которой составляет широкий ассортимент минеральных удобрений (азотная и фосфорная группы).

Компания, представляющая деловые интересы Андрея Мельниченко, владеет 100% капитала «Linea Limited» – компании, зарегистрированной на Бермудах, которая в свою очередь владеет 92,2% (31 декабря 2010 г.: 95,0%) капитала «EuroChem Group S.E.». Оставшиеся 7,8% (31 декабря 2010 г.: 5,0%) капитала принадлежат генеральному директору Группы Дмитрию Стрежневу. «EuroChem Group S.E.» владеет 90,86% капитала Компании (31 декабря 2010 г.: 99,9%).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г. структура владения Группой изменилась:

- Во втором квартале 2011 г. Компания, представляющая деловые интересы Дмитрия Стрежнева, увеличила свою долю владения в компании «EuroChem Group S.E.» с 5,0% до 7,8% путем приобретения 2,8% акций у компании «Linea Limited» (Бермуды), чья доля в капитале «EuroChem Group S.E.» уменьшилась с 95,0% до 92,2%;
- Во втором и третьем кварталах 2011 г. Группа выкупила у компании «EuroChem Group S.E.» 6 148 651 собственных обыкновенных акций, которые составляют 9,04% выпущенного акционерного капитала (Прим. 14).

Производственные мощности Группы находятся на территории Российской Федерации, за исключением компании «Lifosa AB», расположенной в Литве. Компания была учреждена в форме закрытого акционерного общества 27 августа 2001 г. и расположена в Российской Федерации. 3 апреля 2006 г. Компания изменила свою организационно-правовую форму на открытое акционерное общество. Офис Компании зарегистрирован по следующему адресу:

Ул. Дубининская, д. 53, стр. 6
Москва, Российская Федерация

2 Основные представления и основные положения учетной политики

Основы представления. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи, которые учитываются по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (Прим. 4).

Функциональная валюта. Функциональной валютой дочерних компаний Группы, расположенных на территории Российской Федерации, является ее национальная валюта – российский рубль («руб.»). Группа имеет дочернюю компанию, расположенную в Литве, где функциональной валютой является литовский лит, представляющий валюту оценки финансовой отчетности компании «Lifosa AB». Показатели этой финансовой отчетности были пересчитаны в рубли, валюту представления отчетности, с использованием применимых обменных курсов в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» («МСФО (IAS) 21») для целей включения в настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была представлена в российских рублях («руб.»), так как руководство полагает, что данная валюта максимально удобна для пользователей настоящей консолидированной финансовой отчетности. Результаты и финансовое положение каждой компании Группы переводится в валюту представления с использованием официального валютного курса Центрального банка РФ (далее – «ЦБ РФ») следующим образом:

- (i) активы и обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении, пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы, отраженные в отчете о совокупном доходе, пересчитываются по средним обменным курсам (если такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций, то для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций); и
- (iii) все возникающие курсовые разницы признаются как курсовые разницы от пересчета валют в прочем совокупном доходе.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 Основные представления и основные положения учетной политики *продолжение*

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой каждой из компаний, включенных в консолидированную отчетность Группы, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту отдельной компании по официальному обменному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в составе прибылей и убытков. Влияние курсовых разниц на неденежные финансовые активы и обязательства, такие как долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражается в составе прибылей и убытков как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные финансовые активы, такие как долевые ценные бумаги, классифицируемые как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражается в составе прочего совокупного дохода.

Прибыли и убытки от пересчета кредитов, займов и депозитов отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельным компонентом «Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто». Все прочие прибыли и убытки от курсовых разниц отражаются в составе прибылей и убытков в составе прочих операционных доходов/(расходов).

Гудвилл и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

Кроме российских рублей, Группа осуществляет операции в других валютах, таких как доллар США («долл. США») и евро.

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияния потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые обязательства и условные обязательства при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия. Группа оценивает неконтролирующую долю участия, индивидуально по каждой операции по (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном отчете об изменении капитала.

2 Основные представления и основные положения учетной политики *продолжение*

Основные средства. Основные средства отражаются в отчетности по стоимости приобретения (для активов, приобретенных до 1 января 2003 г.), скорректированной до покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г. за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение, где необходимо.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, и убыток от обесценения отражается в составе прибылей и убытков. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые годы, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения стоимости от использования актива, либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Результат от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в составе прибылей и убытков.

Износ. Износ основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного отнесения их первоначальной стоимости на ликвидационную стоимость в течение расчетного срока их полезной службы:

	Срок полезной службы (к-во лет)
Здания и сооружения	15-80
Передаточные устройства	25-30
Машины и оборудование	2-30
Транспортные средства	5-25
Прочие основные средства	1-8

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Остаточный срок полезного использования основных средств. Руководство оценивает остаточный срок полезного использования основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием основных средств и оценкой периода, в течение которого основные средства будут приносить экономические выгоды Группе.

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в составе прибылей и убытков равномерно в течение всего срока аренды.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, дебиторская задолженность по арендным платежам учитывается как арендный доход с применением линейного метода в течение всего срока аренды.

Гудвил. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру они не превышают отчетный сегмент.

При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, которая обычно определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

Запасы полезных ископаемых. Запасы полезных ископаемых признаются в активах при приобретении в результате сделки объединения бизнеса и, в последующем, амортизируются пропорционально объему добычи на основе общей суммы доказанных запасов. Оценочное значение доказанных и недоказанных запасов определяется независимыми экспертами и отражает количество запасов, добыча которых из существующего месторождения технически возможна, экономически обоснована и правомерна.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 Основные представления и основные положения учетной политики *продолжение*

Прочие нематериальные активы. Прочие нематериальные активы Группы имеют определенные и неопределенные сроки полезной службы и в основном включают договоры аренды земли и капитализированные затраты на компьютерное программное обеспечение.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение и договоры аренды земли капитализируются с учетом затрат, понесенных на их покупку и приведение в состояние, пригодное для использования.

Нематериальные активы с определенным сроком использования амортизируются линейным методом в течение срока их полезной службы:

	Срок полезной службы (к-во лет)
Договора аренды земли	45
Договора аренды оборудования	5
Лицензии на программное обеспечение	5

Нематериальные активы с неопределенными сроками полезного использования не амортизируются. Группа тестирует такие объекты на обесценение не менее одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из оценок по стоимости от их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Активы геологоразведочной деятельности. Расходы, понесенные при осуществлении геологоразведочной деятельности, относятся на расходы, если они не попадают под определение актива. Группа признает актив, когда существует вероятность получения Группой экономических выгод в результате понесенных расходов. Капитализируемые затраты включают затраты, напрямую связанные с геологическим изучением (поиск и оценка) и разведкой запасов на определенном участке. В соответствии с МСФО (IFRS) 6 «Геологоразведка и оценка минерально-сырьевых запасов» активы геологоразведочной деятельности оцениваются с использованием модели учета по фактическим затратам, описанной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», после первоначального признания. Амортизация не начисляется на активы геологоразведочной деятельности, так как экономические выгоды, которые приносят данные активы, не поступают до этапа начала производства. Капитализируемые затраты на геологическое изучение и разведку запасов списываются на расходы в тот момент когда перечисленные выше требования не могут быть выполнены.

Капитализированные затраты на геологическое изучение и разведку запасов тестируются на возможное обесценение, если какие-либо факты или обстоятельства указывают на то, что обесценение могло иметь место. Активы, связанные с геологическим изучением и разведкой запасов, также тестируются на обесценение с момента обнаружения запасов до начала стадии разработки.

Затраты на разработку (освоение) и обустройство месторождений. Все затраты на разработку и обустройство месторождений в Группе аккумулируются отдельно по каждому участку, по которому были обнаружены ресурсы, добыча которых является экономически обоснованной. Такие расходы включают затраты напрямую относящиеся к строительству рудника и связанной инфраструктуры. Как только решение о разработке месторождения принято такие затраты классифицируются в состав незавершенного строительства.

Классификация финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: а) займы и дебиторская задолженность; б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Категория «финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков» имеет две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) финансовые активы, предназначенные для торговли.

Группа классифицирует финансовые активы как предназначенные для торговли, если намерена реализовать их в течение короткого периода времени после приобретения. Инвестиции, предназначенные для торговли, не переводятся в другую категорию активов даже в случае изменения намерений Группы в дальнейшем.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными и поддающимися определению выплатами, по которым открытые торги не ведутся. Такие инструменты отражаются в составе оборотных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе внеоборотных активов.

В категорию «удерживаемые до погашения» входят обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории удерживаемых до погашения в момент их первоначальной постановки на учет и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Группа не имела инвестиций, удерживаемых до погашения.

Все прочие финансовые активы включаются в категорию имеющихся в наличии для продажи.

2 Основные представления и основные положения учетной политики *продолжение*

Первоначальное признание финансовых инструментов. Инвестиции, предназначенные для торговли, и производные инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно доступные рыночные данные.

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату передачи актива. Все другие операции купли-продажи признаются, когда Группа становится стороной по сделке с финансовым инструментом.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) он погашен либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или (iii) Группа ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента и отражается в составе прибылей и убытков. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Прочие изменения справедливой стоимости отражаются на счетах прочей совокупной прибыли до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из прочей совокупной прибыли в состав прибылей и убытков.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события — индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения — рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в составе прибылей и убытков, — переносится со счета капитала в состав прибылей и убытков. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению через прибыли и убытки. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибылей и убытков, убыток от обесценения восстанавливается в составе прибылей и убытков текущего периода.

Производные финансовые инструменты. Операции с финансовыми инструментами включают форварды, опционы и свопы по иностранной валюте и ценным бумагам. В соответствии с политикой Группы производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости с признанием доходов или убытков в составе прибылей и убытков. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется исходя из фактических рыночных данных и методики оценок, основанных на превалирующей на рынке процентной ставке по аналогичным инструментам.

У Группы отсутствуют производные финансовые инструменты, учитываемые по правилам хеджирования.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 Основные представления и основные положения учетной политики *продолжение*

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями налогового законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибылей и убытков, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих совокупных прибылей и убытков или непосредственно в составе капитала в том же или другом отчетном периоде. В России, где зарегистрированы наиболее крупные дочерние компании Группы, ставка налога на прибыль предприятий может составлять от 15,5% до 20%, в зависимости от решения региональных органов власти (2010 г.: от 15,5% до 20%).

Текущий налог представляет собой ожидаемую сумму выплаты или возмещения налоговым органом по налогооблагаемой прибыли или убытку за текущий и предыдущие налоговые периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется по методу балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, накопленной за период после их приобретения, за исключением тех случаев, когда Группа осуществляет контроль за политикой выплаты дивидендов дочерней компанией и существует достаточная вероятность того, что временная разница не будет уменьшаться в обозримом будущем за счет выплаты дивидендов или по иной причине.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе обычного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи — это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Признаками обесценения дебиторской задолженности являются существенные финансовые трудности, испытываемые должником; вероятность того, что в отношении должника будет начата процедура банкротства; нарушение обязательств по договору или неспособность должника выполнить свои платежные обязательства. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Балансовая стоимость актива уменьшается путем использования счета резерва, а сумма убытка отражается в составе прибылей и убытков. Если сумма дебиторской задолженности представляет собой безнадежную задолженность, она списывается на счет резерва. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на прибыли и убытки.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, срочные депозиты на банковских счетах, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, а также банковские овердрафты. В состав денежных средств и их эквивалентов могут включаться депозиты сроком погашения более трех месяцев, проценты по которым могут быть возвращены без существенных рисков изменения стоимости в результате преждевременного изъятия депозита, в случае использования денежных средств для краткосрочных нужд.

Чем больше срок действия депозита, тем меньше вероятность того, что данный депозит будет использоваться для краткосрочных целей и изменение стоимости будет незначительным. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств, ограниченные в использовании, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав внеоборотных активов.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов. Сумма превышения справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в консолидированном отчете об изменении капитала как эмиссионный доход.

2 Основные представления и основные положения учетной политики *продолжение*

Выкупленные собственные акции. В случае приобретения компанией Группы акций Компании уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость («НДС») исчисляется при реализации товаров (работ, услуг) и подлежит уплате налоговым органам в момент получения оплаты от покупателей товаров (работ, услуг) или в момент поставки товаров (работ, услуг) покупателям в зависимости от того, что произойдет раньше. НДС по приобретенным товарам (работам, услугам), как правило, возмещается за счет НДС, начисленного при реализации, после получения счета-фактуры. Налоговые органы разрешают производить зачет НДС к возмещению и уплате. НДС, относящийся к приобретениям и продажам, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении развернуто и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Кредиты и займы. Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом понесенных затрат на сделку и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Займы классифицируются как краткосрочные обязательства, если только Группа не имеет безусловной обязанности в отношении погашения обязательств в срок, превышающий 12 месяцев после отчетной даты.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива, если дата начала капитализации приходится на 1 января 2009 года или более позднюю дату. Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи.

Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения квалифицируемого актива. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Инвестиционные гранты. Инвестиционные гранты признаются в отчетности по справедливой стоимости, при этом имеется определенная уверенность в том, что грант будет получен и Группа выполнит все взятые на себя обязательства, связанные с условиями выдачи гранта. Инвестиционные гранты относящиеся к приобретению основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как отложенный доход и амортизируются через прибыли и убытки по линейному методу амортизации в течение срока полезного использования актива.

Резервы на покрытие обязательств и расходов. Резервы на покрытие обязательств и расходов признаются если Группа, вследствие определенного события в прошлом, имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Обязательства по выбытию активов. Расчетные затраты на демонтаж и ликвидацию объекта основных средств (обязательства по выбытию активов) добавляются к стоимости объекта по мере возникновения таких обязательств, в момент приобретения объекта или вследствие его использования на протяжении определенного периода в целях, не связанных с созданием запасов в течение этого периода. Изменения в оценке существующего обязательства по выбытию основных средств, возникшие в результате изменения расчетных сроков, суммы выбытия денежных средств или изменения ставки дисконтирования, отражаются как корректировка стоимости соответствующего актива в текущем периоде.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 Основные представления и основные положения учетной политики *продолжение*

Признание выручки. Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Выручка от оказания услуг признается в том периоде, когда данные услуги были оказаны. Вся выручка отражается за вычетом НДС и скидок. Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Процентный доход признается на пропорционально-временной основе с использованием метода эффективной ставки процента.

Вознаграждения сотрудникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких, как услуги здравоохранения и т.д.) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев акций Компании, на средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Сегментная отчетность. Сегмент представляет собой выделяемый компонент Группы, который занят в производстве продукции или услуг (операционный сегмент). Сегменты, выручка или результаты которых составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно. Сегментная отчетность составляется в соответствии с внутренней информацией, которая предоставляется органу, ответственному за принятие операционных решений.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Налогообложение. При определении текущих обязательств по налогу на прибыль требуется применение суждений (Прим. 26). Группа признает налоговые обязательства на основе оценок возможности возникновения дополнительных сумм налога. В случаях, когда окончательный исход урегулирования различных налоговых вопросов отличается от первоначально отраженных сумм, такие различия окажут влияние на суммы налога на прибыль и резерва по отложенным налогам в рамках того периода, когда была принята такая оценка.

Признание отложенного налога. Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена путем будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно его будущее использование. При определении будущих величин налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство применяет профессиональные суждения и оценки на основе данных о налогооблагаемой прибыли за последние три года, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах (Прим. 26).

Земля. Дочерняя компания Группы ОАО «Балтийские генеральные грузы» имеет производственные объекты, расположенные на земельном участке, используемом на условиях краткосрочной аренды. Руководство полагает, что не будут понесены убытки в связи с краткосрочным действием аренды, так как Группа будет иметь преимущественное право приобрести землю в собственность или заключить долгосрочный договор аренды.

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. В соответствии с МСФО (IAS) 39 первоначальное признание финансовых инструментов происходит по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование при аналогичных операциях с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Справедливая стоимость чистых активов ООО «Севернефть-Уренгой». Справедливая стоимость чистых активов ООО «Севернефть-Уренгой» была определена Группой с использованием определенного количества оценочных значений. При оценке справедливой стоимости прав на разработку доказанных запасов Группа применяла метод остаточной стоимости, представляющий собой превышение приведенной стоимости будущих денежных потоков от разработки данных запасов над стоимостью других активов. Оценочные значения, использованные в анализе будущих денежных потоков, представляют собой наилучшую оценку Руководства, которая могла быть сделана исходя из информации, доступной на момент выполнения оценки. Справедливая стоимость прав на недропользование по недоказанным запасам была оценена на основе анализа сопоставимых сделок с правами на недропользование.

4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Опубликован ряд новых стандартов, изменений к стандартам и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2011 г.:

- Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). В 2009 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. Данный стандарт не оказывает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Предоплата по минимальным требованиям к финансированию – Изменения к интерпретации (IFRIC) 14 (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). Данное изменение имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами. Это изменение отменяет непреднамеренные последствия интерпретации (IFRIC) 14, относящиеся к предоплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию. Данная Интерпретация не применима к Группе;
- Классификация эмиссий прав – Изменение к МСФО (IAS) 32 Финансовые инструменты: Презентация (выпущено в октябре 2009 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 г. или позднее). Изменение освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, поступления от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Данные изменения не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года). Совершенствование стандартов представляет собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под тарифное регулирование, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 (i) необходимо провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставлены рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указано, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), должно отражаться в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 разъясняет требования по представлению показателей и содержанию отчета об изменении капитала; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Данные изменения не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Интерпретация (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее). В этой Интерпретации приводятся пояснения в отношении учета ситуаций, когда компания пересматривает в ходе переговоров условия своего долга, в результате чего ее обязательства погашаются путем выпуска должником собственных долевого инструментов для кредитора. В прибыли или убытке за год признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевого инструмента с балансовой стоимостью долга. Данная Интерпретация не применима к Группе.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций *продолжение*

Следующие новые стандарты, изменения к ним и интерпретации не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2011 г. и не были применены досрочно:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1. Классификация и измерение» (выпущен в ноябре 2009 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2015 г. или позднее с возможностью досрочного применения). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Раскрытие информации — Передача финансовых активов — Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты);
- Возмещение балансовой стоимости актива — изменение к МСФО (IAS) 12 (выпущено в декабре 2010 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или позднее);
- МСФО (IFRS) 10 Консолидированная финансовая отчетность (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IFRS) 11 Соглашения о совместной деятельности (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IFRS) 12 Раскрытие информации о долях участия в других компаниях (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 года и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты);
- «Раскрытия — Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» — Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств — Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не окажут влияние на данную финансовую отчетность. Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не окажет влияния на годовую финансовую отчетность. ПКИ 20 «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этой Интерпретации на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые и пересмотренные стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Группы.

5 Отчет о движении денежных средств

В процессе управления Группой руководство обращает особое внимание на ряд показателей оценки денежных потоков, включая «валовый денежный поток» и «свободный денежный поток». Валовый денежный поток относится к операционной прибыли после налогообложения, скорректированной на статьи неденежного характера, которые были отнесены на счета прибылей и убытков. Валовый денежный поток доступен для финансирования изменений в операционных активах и обязательствах, инвестиционной и финансовой деятельности. Валовый денежный поток за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. составил 41 768 188 тыс. руб. (2010 г.: 24 946 678 тыс. руб.).

Свободный денежный поток — это поток денежных средств, доступный лицам, обеспечивающим долговое или доленое финансирование бизнеса. Свободный денежный отток за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. составил 17 672 121 тыс. руб. (2010 г.: приток в сумме 11 862 623 тыс. руб.).

В связи с тем, что эти термины не являются терминами МСФО, толкование понятий валового денежного потока и свободного денежного потока Группой может отличаться от толкований этих понятий другими компаниями.

6 Информация по сегментам

Группа является вертикально интегрированной структурой, деятельность которой охватывает добычу ископаемых, производство удобрений и продукции органического синтеза, продажи и дистрибуцию. Группа производит обширную номенклатуру продуктов, наиболее значительную часть которой составляет широкий ассортимент минеральных удобрений (азотная и фосфорная группы). Правление рассматривает отчеты о финансово-хозяйственной деятельности Группы, оценивает результаты и распределяет ресурсы между операционными сегментами на ежемесячной основе. Формирование бюджетных и фактических данных осуществляется в стандартном формате в соответствии с учетной политикой Группы по МСФО. Продажи между сегментами осуществляются на рыночных условиях. Правление оценивает результаты деятельности операционных сегментов, среди прочего, на основании показателя прибыли до налогообложения до вычета процентов к уплате, износа основных средств и амортизации нематериальных активов, прибыли или убытка от курсовых разниц по финансовой деятельности, прочих неденежных и непредвиденных расходов, за исключением чистой прибыли за период, приходящейся на неконтролирующую долю участия (EBITDA). Поскольку этот показатель не является стандартным термином МСФО, его толкование Группой может отличаться от толкований другими компаниями.

Разработка и принятие стратегий, анализ рыночной ситуации, оценка рисков, выбор инвестиционных предпочтений, технологические решения, определение задач и приоритетов осуществляются и оцениваются исходя из сегментного строения Группы:

- Азотный сегмент — производство и реализация азотных минеральных удобрений и продукции органического синтеза;
- Фосфорный сегмент — производство и реализация фосфорных минеральных удобрений и добыча руды для производства и последующей реализации бадделеитового и железорудного концентрата;
- Калийный сегмент — разработка нескольких месторождений калийных солей по лицензиям, приобретенным Группой, с целью начать производство и реализацию калийных удобрений. По состоянию на отчетную дату выручка в данном сегменте отсутствовала;
- Сегмент дистрибуции — розничные продажи минеральных удобрений (включая продукцию сторонних производителей), семян, средств защиты растений через сеть дистрибуторов в Российской Федерации и СНГ;
- Прочее — логистические и сервисные компании, управляющая компания, доходы от инвестиций и другая деятельность.

Результаты деятельности по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. представлены ниже:

	Выручка внешняя	Выручка внутренняя	Итого выручка	EBITDA
Азотный сегмент	53 086 640	10 021 192	63 107 832	25 549 392
Фосфорный сегмент	60 347 654	3 577 106	63 924 760	23 988 466
Калийный сегмент	—	—	—	(599 306)
Сегмент дистрибуции	13 963 802	10 542	13 974 344	853 242
Прочее	3 899 984	14 461 705	18 361 689	207 683
Исключение	—	(28 070 545)	(28 070 545)	(343 516)
Итого	131 298 080	—	131 298 080	49 655 961

Результаты деятельности по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. представлены ниже:

	Выручка внешняя	Выручка внутренняя	Итого выручка	EBITDA
Азотный сегмент	40 315 242	6 906 632	47 221 874	13 568 863
Фосфорный сегмент	46 475 125	2 027 108	48 502 233	16 791 934
Калийный сегмент	—	—	—	(420 652)
Сегмент дистрибуции	8 542 966	649	8 543 615	489 870
Прочее	2 454 200	17 500 796	19 954 996	(225 390)
Исключение	—	(26 435 185)	(26 435 185)	(267 572)
Итого	97 787 533	—	97 787 533	29 937 053

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Информация по сегментам *продолжение*

Сверка с показателем прибыли до налогообложения представлена ниже:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
EBITDA		49 655 961	29 937 053
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	23	(4 483 328)	(3 465 963)
Списание законсервированных основных средств	7, 21	(57 025)	(171 370)
Убыток от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи		–	(429 598)
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	914 434	1 407 261
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто		(3 803 986)	(389 660)
Процентные расходы		(3 122 871)	(2 066 011)
Прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто	25	993 863	134 831
Доля, не обеспечивающая контроль		3 114	54 633
Прибыль до налогообложения		40 100 162	25 011 176

Практически все операционные активы Группы сосредоточены в Российской Федерации. Операционные активы, находящиеся за рубежом, в основном представлены активами производственного дочернего предприятия «Lifosa AB», расположенного в Литве.

Анализ внеоборотных активов за исключением финансовых инструментов и отложенных налоговых активов по географическому расположению представлен ниже:

	2011 г.	2010 г.
Внеоборотные активы, расположенные в Российской Федерации	110 269 252	76 355 779
Внеоборотные активы, расположенные за пределами Российской Федерации	5 660 565	5 103 283
Итого	115 929 817	81 459 062

Анализ выручки по географическому положению покупателей представлен ниже:

	2011 г.	2010 г.
Внешний рынок	100 205 625	74 759 773
Внутренний рынок	31 092 455	23 027 760
Итого выручка от реализации продукции и услуг	131 298 080	97 787 533

Анализ выручки от реализации продукции и услуг по регионам представлен ниже:

	2011 г.	2010 г.
Российская Федерация	31 092 455	23 027 760
СНГ	15 935 617	12 566 964
Азия	30 250 071	18 634 080
Европа	18 609 096	18 371 193
Латинская Америка	19 169 024	14 185 236
Северная Америка	11 074 561	8 402 679
Африка	4 119 944	2 305 478
Австралия и Океания	1 047 312	294 143
Итого выручка от реализации продукции и услуг	131 298 080	97 787 533

Выручка от реализации продукции и услуг распределена по регионам в зависимости от страны назначения. В 2011 и 2010 гг. Группа не осуществляла продаж в какую-либо отдельную страну, на которую приходилось бы 10% выручки Группы или более, за исключением Российской Федерации.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Группа получила выручку, превышающую 10% общей выручки Группы по одному покупателю. В 2011 г. выручка от такого покупателя составила 11% от общей выручки Группы (2010 г.: 11%) и была распределена на азотный, фосфорный и прочие сегменты.

7 Основные средства

Ниже представлена информация об изменении балансовой стоимости основных средств:

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2011 г.	9 776 542	6 299 009	5 220 003	31 249 434	8 010 112	1 859 231	37 104 517	99 518 848
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	2 718 312	2 916 200	1 071 894	6 055 154	2 589 195	595 195	8 355 393	24 301 343
Поступления в результате объединения бизнеса (Прим. 29)	637 156	4 532 068	1 785 627	637 999	27 812	9 645	440 992	8 071 299
Выбытия	(20 405)	(43 278)	(9 613)	(396 078)	(90 288)	(46 942)	(40 819)	(647 423)
Списание законсервированных основных средств	(49 425)	(1 012)	(1 151)	(28 719)	(25)	(4 137)	(11 196)	(95 665)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	60 116	56 867	27 994	115 943	11 231	9 533	5 569	287 253
Остаток на 31 декабря 2011 г.	13 122 296	13 759 854	8 094 754	37 633 733	10 548 037	2 422 525	45 854 456	131 435 655
Накопленный износ и обесценение								
Остаток на 1 января 2011 г.	(2 710 905)	(1 763 793)	(2 548 389)	(15 209 332)	(3 262 248)	(902 615)	–	(26 397 282)
Начислено за год	(475 886)	(400 671)	(392 912)	(2 494 801)	(628 031)	(306 931)	–	(4 699 232)
Выбытия	15 605	16 474	9 543	345 663	73 372	29 726	–	490 383
Списание законсервированных основных средств	18 385	781	544	15 948	8	2 974	–	38 640
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	(12 735)	(18 696)	(9 423)	(61 283)	(5 727)	(7 399)	–	(115 263)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	(3 165 536)	(2 165 905)	(2 940 637)	(17 403 805)	(3 822 626)	(1 184 245)	–	(30 682 754)
Балансовая стоимость								
Остаток на 1 января 2011 г.	7 065 637	4 535 216	2 671 614	16 040 102	4 747 864	956 616	37 104 517	73 121 566
Остаток на 31 декабря 2011 г.	9 956 760	11 593 949	5 154 117	20 229 928	6 725 411	1 238 280	45 854 456	100 752 901

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Основные средства продолжение

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2010 г.	7 389 446	4 373 517	4 113 852	23 837 874	7 258 905	1 310 536	31 778 459	80 062 589
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	2 590 702	1 989 524	1 154 673	8 130 286	822 698	586 316	5 452 776	20 726 975
Выбытия	(10 116)	(4 153)	(5 599)	(396 225)	(64 679)	(29 297)	(8 389)	(518 458)
Списание законсервированных основных средств	(95 972)	(5 575)	(5 670)	(132 548)	(1 042)	(410)	(103 120)	(344 337)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	(97 518)	(54 304)	(37 253)	(189 953)	(5 770)	(7 914)	(15 209)	(407 921)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	9 776 542	6 299 009	5 220 003	31 249 434	8 010 112	1 859 231	37 104 517	99 518 848
Накопленный износ и обесценение								
Остаток на 1 января 2010 г.	(2 438 128)	(1 560 251)	(2 313 315)	(13 880 982)	(2 740 503)	(746 993)	—	(23 680 172)
Начислено за год	(348 185)	(244 324)	(261 536)	(1 867 825)	(583 109)	(187 535)	—	(3 492 514)
Выбытия	9 565	4 009	5 467	318 328	58 063	24 231	—	419 663
Списание законсервированных основных средств	45 433	4 372	5 662	116 323	829	348	—	172 967
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	20 410	32 401	15 333	104 824	2 472	7 334	—	182 774
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(2 710 905)	(1 763 793)	(2 548 389)	(15 209 332)	(3 262 248)	(902 615)	—	(26 397 282)
Балансовая стоимость								
Остаток на 1 января 2010 г.	4 951 318	2 813 266	1 800 537	9 956 892	4 518 402	563 543	31 778 459	56 382 417
Остаток на 31 декабря 2010 г.	7 065 637	4 535 216	2 671 614	16 040 102	4 747 864	956 616	37 104 517	73 121 566

7 Основные средства *продолжение*

Анализ объектов незавершенного строительства Группы представлен следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Незавершенное строительство	39 622 027	31 791 727
Затраты на геологоразведочную деятельность	75 891	—
Авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств	6 156 538	5 312 790
Итого объекты незавершенного строительства	45 854 456	37 104 517

На 31 декабря 2011 г. затраты по займам в сумме 129 809 тыс. руб. (2010 г.: ноль) были капитализированы в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 5,43% (2010 г.: ноль).

В 2009 г. Группа получила лицензии на геологическое изучение Даргановского и Равнинного калийных участков. На 1 марта 2011 г. Группа получила официальное подтверждение предварительной оценки ресурсов по этим лицензиям. Начиная с этой даты Группа капитализирует затраты, относящиеся к стадии поиска месторождений, и на 31 декабря 2011 г. признала 75 891 тыс.руб. в составе объектов незавершенного строительства (31 декабря 2010 г.: ноль). Расходы, понесенные до 1 марта 2011 г., относящиеся к проведению поисковых работ на данных участках, были признаны в составе прибылей и убытков в сумме 7 302 тыс. руб. (2010 г.: 144 833). В основном все эти расходы были оплачены в периоде, когда услуги были оказаны.

Группа приняла решение законсервировать некоторое производственное оборудование с первоначальной стоимостью 95 665 тыс. руб. и накопленной амортизацией в сумме 38 640 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. (2010 г.: первоначальной стоимостью 344 337 тыс. руб. и накопленным износом 172 967 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа отразила убыток в сумме 57 025 тыс. руб. в данной консолидированной финансовой отчетности (2010 г.: 171 370 тыс. руб.) (Прим. 21).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. все крупнейшие дочерние предприятия Группы, расположенные в Российской Федерации, приобрели земельные участки, на которых расположены их основные производственные мощности, в собственность. Прочие дочерние компании, которые не приобрели землю, арендуют ее по договорам аренды. Минимальные будущие арендные платежи по нерасторгаемым договорам аренды таких земельных участков составляют:

	2011 г.	2010 г.
менее 1 года	170 284	151 398
от 1 до 5 лет	667 601	594 938
более чем 5 лет	4 131 399	3 934 046
Итого	4 969 284	4 680 382

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Нематериальные активы

	Прим.	Программное обеспечение, лицензии	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2010 г.		406 096	201 571	607 667
Накопленная амортизация		(178 955)	(1 255)	(180 210)
Балансовая стоимость на 1 января 2010 г.		227 141	200 316	427 457
Поступления		6 733	611 831	618 564
Выбытия и списания — первоначальная стоимость		—	(149 082)	(149 082)
Выбытия — накопленная амортизация		—	153	153
Амортизационные отчисления		(79 950)	(3 230)	(83 180)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		8	603	611
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2010 г.		412 837	664 923	1 077 760
Накопленная амортизация		(258 905)	(4 332)	(263 237)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.		153 932	660 591	814 523
Поступления		—	361	361
Поступления в результате объединения бизнеса	29	—	538	538
Выбытия и списания — первоначальная стоимость		—	(9)	(9)
Выбытия — накопленная амортизация		—	9	9
Амортизационные отчисления		(83 258)	(123 994)	(207 252)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		197	2 096	2 293
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2011 г.		413 034	667 909	1 080 943
Накопленная амортизация		(342 163)	(128 317)	(470 480)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.		70 871	539 592	610 463

Прочие нематериальные активы преимущественно состоят из права на строительство морского терминала, расположенного в Усть-Луге, Российская Федерация, которое было приобретено в декабре 2010 г. Этот актив амортизируется линейным методом в течение срока его полезного использования, составляющего 5 лет.

В 2010 г. Группа списала исключительное право на аренду причала в морском порту, расположенном в Мурманске, балансовой стоимостью 148 974 тыс. руб., ранее признаваемое как нематериальный актив с неопределенным сроком полезного использования. Списание произошло в связи с изменениями ключевых условий контракта в соответствии с рыночными условиями.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы отсутствовали нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования.

Группа не признавала убытков от обесценения нематериальных активов на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.

9 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге

На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из акций «K+S Group», немецкого производителя и поставщика калийных удобрений.

	2011 г.	2010 г.
Обыкновенные акции «K+S Group»	11 044 815	34 680 888
Обыкновенные акции «K+S Group», находящиеся в залоге	11 423 184	3 182 443
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	22 467 999	37 863 331

9 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге *продолжение*

Изменения в балансовой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге, представлены следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Остаток на 1 января	37 863 331	33 619 657
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(12 689 257)	9 642 508
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, включая:		
– инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, по первоначальной стоимости	(1 791 641)	(3 991 573)
– перенос переоценки в состав прибылей и убытков	(914 434)	(1 407 261)
Остаток на 31 декабря	22 467 999	37 863 331

Акции «K+S Group», включая акции находящиеся в залоге

На 31 декабря 2011 г. Группа владела 15 440 170 акций, или 8,067% капитала (31 декабря 2010 г.: 16 656 595 акций, или 8,7% капитала) «K+S Group» со справедливой стоимостью 22 467 999 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 37 863 331 тыс. руб.), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» и составляла 34,92 евро за акцию (31 декабря 2010 г.: 56,36 евро за акцию). На 31 декабря 2011 г. отрицательный резерв был признан в капитале в результате снижения справедливой стоимости инвестиций ниже исторической в сумме 273 427 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: накопленное увеличение 13 330 264 тыс. руб.).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа продала 1 191 425 обыкновенных акций «K+S Group» материнской компании «EuroChem Group S.E.» за 2 649 247 тыс. руб. (Прим. 28) и 25 000 акций «K+S Group» на открытом рынке за 56 828 тыс. руб., признав прибыль в сумме 914 434 тыс. руб. в составе прибылей и убытков.

В мае 2011 г. Группа получила дивиденды от «K+S Group» в сумме 613 927 тыс. руб. (2010 г.: 147 946 тыс. руб.) включая налог, удержанный у источника выплаты, в сумме 161 923 тыс. руб. (2010 г.: 7 397 тыс. руб.).

Акции «K+S Group», находящиеся в залоге

На 31 декабря 2011 г. Группа имела неисполненные европейские колл-опционы, дающие контрагенту право покупки 2 858 000 обыкновенных акций «K+S Group», обеспеченные этими акциями в качестве залога (31 декабря 2010 г.: европейские колл-опционы на 1 400 000 обыкновенных акций «K+S Group»), со справедливой стоимостью 4 158 861 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 3 182 443 тыс. руб.), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» (Прим.17).

На 31 декабря 2011 г. 6 350 094 акций «K+S Group» справедливой стоимостью 9 240 436 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: ноль), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra», находились в залоге в качестве обеспечения банковского кредита (Прим. 15). По соглашению с банком кредитором из них 1 358 000 акций со справедливой стоимостью 1 976 113 тыс.руб. одновременно являются обеспечением по колл-опционам, упомянутым выше.

Таким образом, на 31 декабря 2011 г. общее количество акций «K+S Group» находящихся в залоге в качестве обеспечения составляло 7 850 094 акций со справедливой стоимостью 11 423 184 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 400 000 обыкновенных акций со справедливой стоимостью 3 182 443 тыс. руб.). Акции, находящиеся в залоге, были реклассифицированы в отдельную строку консолидированного отчета о финансовом положении – «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, находящиеся в залоге», поскольку эти акции были переданы залогодержателю в качестве залога с правом его использования и выбытия. Группа сохраняет за собой экономические риски по обремененным акциям.

Залогодержатель обязан возместить первоначальный финансовый залог путем предоставления аналогичного финансового залога на дату исполнения соответствующих финансовых обязательств, обеспеченных таким финансовым залогом; если этого не происходит, то залогодатель имеет право по отношению к залогодержателю на получение аналогичных ценных бумаг по факту исполнения обязательств залогодателя.

Определенные реклассификации в отношении данных предыдущего года были проведены в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрытиях к консолидированной финансовой отчетности с целью приведения их в сопоставимый вид с данными отчетного периода. Реклассификация была проведена в отношении акций «K+S Group», находящихся в залоге в сумме 2 273 174 тыс. руб., которые были реклассифицированы в статью «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, находящиеся в залоге» из статьи «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи».

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 Права на разведку и добычу полезных ископаемых

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Права на разведку и добычу полезных ископаемых:			
Верхнекамского калийного месторождения		4 087 166	4 087 166
Гремячинского калийного месторождения		3 017 781	3 017 781
Ковдорского апатитового месторождения		166 549	166 549
Права на разведку, оценку и добычу полезных ископаемых:			
Южного углеводородного месторождения		24 495	24 495
Перелюбско-Рубежинского углеводородного месторождения		22 116	22 116
Права на доказанные и недоказанные минеральные ресурсы:			
Западно-Ярояхинского углеводородного месторождения	29	6 953 071	—
Итого права на разведку и добычу полезных ископаемых		14 271 178	7 318 107

В соответствии с условиями лицензий на разработку калийных месторождений, Группа несет следующие основные обязательства:

- начать промышленную добычу калийных солей на Гремячинском калийном месторождении к 1 ноября 2014 г;
- начать строительство горнодобывающего предприятия на территории Верхнекамского калийного месторождения к 15 апреля 2012 г;
- начать промышленную добычу калийных солей на Верхнекамском калийном месторождении к 15 апреля 2014 г.

Группа начала строительство горнодобывающих предприятий на обоих месторождениях. Руководство Группы считает, что все этапы данных проектов будут завершены в соответствии с графиком или условиями лицензий в части сроков по этапам проектов будут пересмотрены. На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Верхнекамское и Гремячинское калийные месторождения находились в стадии разработки.

На 31 декабря 2011 г. лицензии на разведку, оценку и добычу углеводородного сырья в пределах Южного и Перелюбско-Рубежинского участка находились в стадии разведки.

В соответствии с условиями действующих лицензий на разведку и разработку калийных и апатитовых месторождений, Группа обязана соблюдать ряд условий, включая сроки подготовки технической документации, сроки начала строительных работ и начала промышленной добычи. При существенном несоблюдении условий лицензионных соглашений, лицензии могут быть отозваны. Руководство Группы считает, что Группа не имеет существенных рисков в отношении использования данных лицензий.

11 Запасы

	2011 г.	2010 г.
Сырье и материалы	5 821 720	3 872 290
Незавершенное производство	1 180 983	832 876
Готовая продукция	6 445 567	3 891 113
Катализаторы	1 784 203	1 558 325
За вычетом: резерва на устаревание и порчу запасов	(275 074)	(326 712)
Итого запасы	14 957 399	9 827 892

12 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

	2011 г.	2010 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		
Задолженность покупателей и заказчиков в рублях	1 074 277	1 142 115
Задолженность покупателей и заказчиков в долларах США	2 306 373	1 519 960
Задолженность покупателей и заказчиков в евро	119 195	119 862
Задолженность покупателей и заказчиков в других валютах	182 696	94 520
За вычетом: резерва под обесценение	(246 628)	(165 639)
Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – финансовые активы	3 435 913	2 710 818
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	3 737 569	3 347 157
Авансы поставщикам		
НДС к возмещению и получению	5 040 882	3 737 607
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	198 767	18 416
Дебиторская задолженность по прочим налогам	43 513	32 076
Прочая дебиторская задолженность	891 306	511 926
За вычетом: резерва под обесценение	(161 311)	(151 607)
Нефинансовые активы	9 750 726	7 495 575
Проценты к получению	440 036	27 557
Финансовые активы	440 036	27 557
Итого предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	10 190 762	7 523 132
Итого дебиторская задолженность, предоплата и прочие оборотные активы	13 626 675	10 233 950
включая:		
Финансовые активы	3 875 949	2 738 375
Нефинансовые активы	9 750 726	7 495 575

Руководство полагает, что справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

На 31 декабря 2011 г., дебиторская задолженность, предоплата и прочие оборотные активы в сумме 407 939 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 317 246 тыс. руб.) были обесценены в индивидуальном порядке с признанием в учете резерва под обесценение. Индивидуально обесцененная дебиторская задолженность относится преимущественно к контрагентам, которые испытывают финансовые трудности. Дебиторская задолженность, включенная в резерв, распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Менее 3 месяцев	6 064	—
От 3 до 12 месяцев	20 837	12 689
Свыше 12 месяцев	381 038	304 557
Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности, предоплаты и прочих оборотных активов	407 939	317 246

На 31 декабря 2011 г., дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 298 277 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 289 456 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Менее 3 месяцев	252 291	175 959
От 3 до 12 месяцев	23 189	97 316
Свыше 12 месяцев	22 797	16 181
Итого дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	298 277	289 456

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы *продолжение*

Изменение резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	Прим.	2011 г.		2010 г.	
		Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность
На 1 января		165 639	151 607	224 784	124 615
Начисление резерва	22, 23	107 798	24 252	39 026	61 318
Использование резерва		(21 573)	(6 386)	(36 390)	(13 550)
Восстановление резерва	22, 23	(7 662)	(12 829)	(58 464)	(21 400)
Курсовые разницы		2 426	4 667	(3 317)	624
Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности		246 628	161 311	165 639	151 607

13 Денежные средства и их эквиваленты, депозиты с фиксированным сроком погашения

	2011 г.	2010 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	1 491 231	868 314
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	1 849 003	1 378 554
Денежные средства на банковских счетах в евро	1 278 936	489 559
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	250 026	88 065
Срочные депозиты в рублях	1 633 327	2 437 055
Срочные депозиты в долларах США	1 320 939	3 255 216
Срочные депозиты в евро	445 277	82 760
Срочные депозиты в других валютах	238 210	297 100
Итого денежные средства и их эквиваленты	8 506 949	8 896 623
Депозиты с фиксированным сроком погашения в рублях	13 550 300	—
Депозиты с фиксированным сроком погашения в долларах США	7 283 471	—
Депозиты с фиксированным сроком погашения в евро	32 139	—
Итого депозиты с фиксированным сроком погашения	20 865 910	—
Краткосрочные денежные средства с ограничением использования	77 238	37 461
Долгосрочные денежные средства с ограничением использования	7 980	143 898
Итого денежные средства с ограничением использования	85 218	181 359

На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. срочные банковские депозиты использовались для краткосрочных целей, имели различные сроки погашения и могли быть отозваны без ограничений.

Депозиты с фиксированным сроком погашения имеют различные сроки погашения и могут быть отозваны при условии предварительного уведомления и/или с применением штрафных санкций или без права на получение начисленных процентов.

Все остатки на счетах в банках, срочные банковские депозиты и депозиты с фиксированным сроком погашения не просрочены и не подлежат обесценению. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках, срочных банковских депозитов и банковских депозитов с фиксированным сроком погашения приведен в таблице ниже:

	2011 г.	2010 г.
Рейтинг A to AAA**	4 880 724	6 033 888
Рейтинг BB- to BBB+**	24 011 552	2 607 990
Рейтинг B- to B+**	505 694	59 493
Без рейтинга	53 763	375 126
Итого*	29 451 733	9 076 497

* Оставшаяся часть статьи «Денежные средства и их эквиваленты» включает денежные средства в кассе.

** На основе кредитных рейтингов независимых рейтинговых агентств Standard & Poor's и Fitch Ratings на 14 января 2012 г.

На 31 декабря 2011 г. краткосрочные денежные средства с ограничением использования в общей сумме 77 238 тыс. руб. состояли из денежных средств на счетах в банках, заблокированных в соответствии с требованиями регионального законодательства (31 декабря 2010 г.: 37 461 тыс. руб.).

На 31 декабря 2011 г. долгосрочные денежные средства с ограничением использования в сумме 7 980 тыс. руб. были представлены средствами, заблокированными на банковских счетах в качестве обеспечения обязательств перед третьими лицами. На 31 декабря 2010 г. долгосрочные денежные средства с ограничением использования в общей сумме 143 898 тыс. руб. состояли из денежных средств в сумме 103 434 тыс. руб. на условном целевом депозитном счете для выкупа акций дочернего предприятия «Lifosa AB», а также денежных средств в сумме 40 464 тыс. руб., представленных депозитами открытыми в качестве обеспечения обязательств по охране окружающей среды, согласно требованиям литовского законодательства, и аккредитивами под приобретение оборудования.

14 Акционерный капитал

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости.

На 31 декабря 2011 г. зарегистрированный номинальный акционерный капитал Компании составляет 6,8 млрд. руб. (31 декабря 2010 г.: 6,8 млрд. руб.). Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 68 млн. акций (31 декабря 2010 г.: 68 млн. акций) номинальной стоимостью 100 руб. каждая. Все разрешенные к выпуску акции полностью оплачены.

	Количество обыкновенных акций	Акционерный капитал тыс. руб.	Количество собственных выкупленных акции	Собственные выкупленные акции по цене приобретения тыс. руб.
На 31 декабря 2010 г.	68 000 000	6 800 000	68 000	(7 760)
На 31 декабря 2011 г.	68 000 000	6 800 000	6 216 651	(29 679 427)

Собственные выкупленные акции. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г. Группа выкупила у материнской компании «EuroChem Group S.E.» 6 148 651 собственных обыкновенных акций, которые составляют 9,04% выпущенного капитала, за 29 671 667 тыс. руб., выплаченных денежными средствами (Прим. 28). Оценка акций Компании была выполнена авторитетной международной оценочной компанией.

Собственные выкупленные акции были переведены с ООО «ПГ Фосфорит» в 100% дочернюю компанию Группы «EuroChem Capital Management Ltd.».

На 31 декабря 2011 г. «EuroChem Capital Management Ltd.» владело 6 216 651 обыкновенных акций Компании (31 декабря 2010 г.: ООО «ПГ «Фосфорит» владело 68 000 обыкновенных акций). Акции составляют 9,14% акционерного капитала Компании (31 декабря 2010 г.: 0,1%) и предоставляют права голоса в том же соотношении, что и прочие обыкновенные акции. Права голоса, предоставляемые обыкновенными акциями Компании, которые принадлежат компаниям в составе Группы, фактически контролируются руководством Группы.

Распределение прибыли. Согласно российскому законодательству Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов (на счета фондов) на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2011 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 13 979 113 тыс. руб. (2010 г.: 8 442 616 тыс. руб.) а остаток накопленной прибыли на конец года, включая сумму чистой прибыли по российским правилам бухгалтерского учета за 2011 г., составил 69 924 828 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 56 292 392 тыс. руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права в отношении распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не раскрывает сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

Прочие резервы. На 31 декабря 2011 г. прочие резервы, отраженные в консолидированном отчете об изменении капитала, включают накопленную чистую прибыль по курсовым разницам от пересчета валют в сумме 1 724 223 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 239 879 тыс. руб.) и отрицательный резерв в результате снижения справедливой стоимости акций «K+S Group» ниже себестоимости в сумме 273 427 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: накопленное увеличение в сумме 13 330 264 тыс. руб.) (Прим. 9).

Дивиденды. В течение 2011 г. Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды. В 2010 г. акционерами была утверждена выплата промежуточных дивидендов в сумме 1 598 440 тыс. руб. (23,53 руб. на акцию) за первую половину 2010 г. и 4 235 560 тыс. руб. (62,35 руб. на акцию) за третий квартал 2010 г. Сумма дивидендов, относящаяся к собственным выкупленным акциям, исключена. Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

15 Банковские кредиты

	2011 г.	2010 г.
Остаток на 1 января	24 054 601	39 047 758
Банковские кредиты, полученные в рублях	19 920 000	4 376 000
Банковские кредиты, полученные в долларах США	55 713 268	5 882 093
Банковские кредиты, полученные в евро	5 037 412	166 753
Банковские кредиты, погашенные в рублях	–	(4 376 000)
Банковские кредиты, погашенные в долларах США	(31 234 477)	(18 031 409)
Банковские кредиты, погашенные в евро	–	(3 344 492)
Капитализация и амортизация расходов по организации сделок – нетто	463 404	291 491
Убыток от курсовых разниц	3 441 131	42 407
Остаток на 31 декабря	77 395 339	24 054 601

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 Банковские кредиты *продолжение*

	2011 г.	2010 г.
Краткосрочные банковские кредиты		
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов в долларах США	–	12 757 772
Краткосрочные банковские кредиты в евро	4 167 140	–
За вычетом: текущей части расходов по организации сделок	–	(168 005)
Итого краткосрочные банковские кредиты	4 167 140	12 589 767
Долгосрочные банковские кредиты		
Долгосрочные банковские кредиты в рублях	20 000 000	–
Долгосрочные банковские кредиты в долларах США	53 430 421	25 259 687
Долгосрочные банковские кредиты в евро	1 365 495	341 543
За вычетом: текущей части долгосрочных банковских кредитов в долларах США	–	(12 757 772)
За вычетом: долгосрочной части расходов по организации сделок	(1 567 717)	(1 378 624)
Итого долгосрочные банковские кредиты	73 228 199	11 464 834
Итого банковские кредиты	77 395 339	24 054 601

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость кредитов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

Группа не заключала договоров по хеджированию своих обязательств в иностранной валюте или рисков изменения процентных ставок.

В соответствии с условиями заключенных кредитных соглашений, Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая ограничения в отношении выполнения некоторых финансовых нормативов, финансовой задолженности и положений о перекрестном неисполнении обязательств.

Процентные ставки и суммы задолженности

Синдицированный кредит, полученный в октябре 2008 г. в сумме 1,5 млрд. долл. США был полностью погашен в августе 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 767 442 тыс. долл. США).

В августе 2011 г. был получен 5-летний клубный кредит в сумме 1,3 млрд. долл. США с плавающей процентной ставкой в размере одномесячного ЛИБОР +1,8%. По состоянию на 31 декабря 2011 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 1,3 млрд. долл. США. (31 декабря 2010 г.: ноль).

В сентябре 2011 г. Группа подписала соглашение о предоставлении невозобновляемой кредитной линии на сумму 20 млрд. руб. сроком на 5 лет с ведущим российским банком. В октябре 2011 г. кредитная линия была полностью использована и на 31 декабря 2011 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 20 млрд. руб. (31 декабря 2010 г.: ноль).

В сентябре 2009 г. Группа подписала соглашение о кредитной линии на сумму 85 млн. евро. В 2010 г. кредитная линия была трансформирована в возобновляемую. В 2011 г. было подписано соглашение, которое увеличило кредитный лимит до 140 млн. евро с плавающей процентной ставкой на основе ставки одномесячного ЕВРИБОР и продлило срок действия до марта 2012 г. На 31 декабря 2011 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 100 млн. евро (31 декабря 2010 г.: ноль).

В марте 2010 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 261 млн. долл. США сроком на 10 лет под гарантию экспортного кредитного агентства для финансирования продолжающегося строительства клеточного ствола на Гремячинском месторождении калийных солей, осуществляемого южноафриканской компанией. На 31 декабря 2011 г. кредитная линия была использована в сумме 109,5 млн. долл. США (31 декабря 2010 г.: 61,4 млн. долл. США).

В августе 2010 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 250 млн. долл. США сроком на 5 лет с европейским коммерческим банком. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., кредитная линия была полностью использована и на 31 декабря 2011 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 250 млн. долл. США (31 декабря 2010 г.: ноль).

В августе 2010 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 36,7 млн. евро сроком на 13 лет под гарантию экспортного кредитного агентства для финансирования закупки у чешской инженеринговой компании грузоподъемного оборудования для скипового и клеточного стволов Гремячинского калийного месторождения. На 31 декабря 2011 г. кредитная линия была использована на сумму 32,8 млн. евро (31 декабря 2010 г.: 8,5 млн. евро).

В марте 2011 г. Группа подписала соглашение о предоставлении невозобновляемой кредитной линии на сумму 100 млн. долл. США сроком на 12 месяцев, которая доступна в долларах США с плавающей процентной ставкой в размере одномесячного ЛИБОР +1,5% и в прочих валютах с процентной ставкой, которая будет определяться по взаимному соглашению. В апреле 2011 г. кредитная линия была использована полностью и в июле 2011 г. выбранная сумма была полностью погашена.

15 Банковские кредиты *продолжение*

Обеспечение и залог

Банковский кредит на сумму 41 854 930 тыс. руб. и 23 389 249 тыс. руб. на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. соответственно был обеспечен будущей экспортной выручкой Группы по договорам купли-продажи с определенными покупателями. На 31 декабря 2011 г. банковский кредит на сумму 4 167 140 тыс. руб. был обеспечен в качестве залога акциями «K+S Group» в количестве 6 350 094 акций справедливой стоимостью 9 240 436 тыс. руб. (Прим. 9), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra».

Сроки погашения кредитов Группы:

	2011 г.	2010 г.
— в течение 1 года	4 167 140	12 589 767
— от 1 до 2 лет	7 325 334	10 336 604
— от 2 до 5 лет	63 826 082	344 285
— более чем 5 лет	2 076 783	783 945
Итого банковские кредиты	77 395 339	24 054 601

16 Выпущенные облигации

	2011 г.	2010 г.
Краткосрочные облигации		
Облигации в долларах США со ставкой 7,875% и сроком погашения в марте 2012 г.	9 336 869	—
За вычетом: расходов по организации сделок	(4 628)	—
Итого краткосрочные облигации	9 332 241	—
Долгосрочные облигации		
Облигации в долларах США со ставкой 7,875% и сроком погашения в марте 2012 г.	9 336 869	8 838 300
За вычетом: текущей части долгосрочных облигаций в долларах США	(9 336 869)	—
Облигации в рублях со ставкой 8,9% и сроком погашения в июне 2018 г. / с правом инвесторов на досрочное предъявление в июле 2015 г.	5 000 000	5 000 000
Облигации в рублях со ставкой 8,25% и сроком погашения в ноябре 2018 г. / с правом инвесторов на досрочное предъявление в ноябре 2015 г.	5 000 000	5 000 000
За вычетом: расходов по организации сделок	(35 344)	(65 920)
Итого долгосрочные облигации	9 964 656	18 772 380
Итого выпущенные облигации	19 296 897	18 772 380

21 марта 2007 г. Группа провела публичное размещение облигаций, выраженных в долларах США, по открытой подписке под 7,875%, номинальной стоимостью 300 млн. долл. США со сроком погашения 21 марта 2012 г. На 31 декабря 2011 г. задолженность по облигациям составляла 290 млн. долл. США (31 декабря 2010 г.: 290 млн. долл. США), справедливая стоимость выпущенных облигаций составляла 9 418 473 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 9 197 136 тыс. руб.) согласно котировкам Ирландской фондовой биржи.

В июле 2010 г. Группа разместила рублевые облигации номинальной стоимостью 5 млрд. руб. со ставкой купона 8,9% годовых и сроком погашения в июне 2018 г. Выпуск предусматривает право владельцев облигаций предъявить их к досрочному погашению по номинальной стоимости в июле 2015 г. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость выпущенных облигаций составила 5,06 млрд. руб. согласно котировкам фондовой биржи ММВБ (31 декабря 2010 г.: 5,15 млрд. руб.).

В ноябре 2010 г. Группа разместила рублевые облигации номинальной стоимостью 5 млрд. руб. со ставкой купона 8,25% годовых и сроком погашения в ноябре 2018 г. Выпуск предусматривает право владельцев облигаций предъявить их к досрочному погашению по номинальной стоимости в ноябре 2015 г. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость выпущенных облигаций составила 4,756 млрд. руб. согласно котировкам фондовой биржи ММВБ (31 декабря 2010 г.: 5,005 млрд. руб.).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам

На 31 декабря 2011 г. Группа не имела краткосрочных активов по производным финансовым инструментам (31 декабря 2010 г.: краткосрочные активы по производным финансовым инструментам представлены беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре рубль/доллар США справедливой стоимостью 35 251 тыс. руб. и кросс валютным процентным свопом справедливой стоимостью 1 500 тыс. руб.).

Долгосрочные активы по производным финансовым инструментам представлены беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре рубль/доллар США справедливой стоимостью 124 353 тыс. руб.

Долгосрочные обязательства по производным финансовым инструментам представлены кросс валютным процентным свопом и беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре рубль/доллар США справедливой стоимостью 324 493 тыс. руб. и 169 246 тыс. руб. соответственно.

Краткосрочные обязательства по производным финансовым инструментам представлены беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре евро/доллар США и европейскими колл-опционами справедливой стоимостью 167 044 тыс. руб. и 6 тыс. руб. соответственно (31 декабря 2010 г.: европейские колл-опционы справедливой стоимостью 127 981 тыс. руб.).

На 31 декабря 2011 г. активы и обязательства по производным финансовым инструментам были представлены:

	Активы		Обязательства	
	долго-срочные	кратко-срочные	долго-срочные	кратко-срочные
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	124 353	—	169 246	—
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре евро/доллар США	—	—	—	167 044
Кросс валютный процентный своп	—	—	324 493	—
Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group»	—	—	—	6
Итого	124 353	—	493 739	167 050

На 31 декабря 2010 г. активы и обязательства по производным финансовым инструментам были представлены:

	Активы		Обязательства	
	долго-срочные	кратко-срочные	долго-срочные	кратко-срочные
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	—	35 251	—	—
Кросс валютный процентный своп	—	1 500	—	—
Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group»	—	—	—	127 981
Итого	—	36 751	—	127 981

Кросс валютный процентный своп

В 2010 г. Группа заключила кросс валютный процентный своп в отношении выпуска рублевых облигаций, по которым предусмотрено погашение в ноябре 2018 г. и имеется возможность предъявления их к досрочному погашению держателями облигаций по номинальной стоимости в ноябре 2015 г. (Прим.16). В результате данной операции Группа платит проценты по фиксированной ставке 3,85% в долл. США и получает по фиксированной ставке 8,25% в рублях, представляющей сумму купонных выплат по данным рублевым облигациям. Погашение кросс валютного процентного свопа наступает 16 ноября 2015 г.

На 31 декабря 2011 г. Группа признала чистый убыток в сумме 104 002 тыс. руб. (Прим. 25), состоящий из убытков от переоценки кросс валютного процентного свопа в сумме 325 993 тыс. руб. и чистого процентного дохода в сумме 221 991 тыс. руб.

Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group»

На 31 декабря 2010 г. Группа имела неисполненные европейские колл-опционы, дающие контрагенту право покупки 1 400 000 обыкновенных акций «K+S Group», срок погашения по которым наступил в марте и июне 2011 г. Эти колл-опционы не были исполнены.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа продала европейские колл-опционы на 16 958 000 обыкновенных акций «K+S Group», получив премию в сумме 421 858 тыс. руб. Из них 14 100 000 колл-опционов на обыкновенные акции «K+S Group» были погашены во втором полугодии 2011 г. без исполнения.

На 31 декабря 2011 г. Группа имела неисполненные европейские колл-опционы, дающие контрагенту право покупки 2 858 000 обыкновенных акций «K+S Group», обеспеченные этими акциями справедливой стоимостью 4 158 861 тыс. руб., которая была определена на основании котировок торговой системы «Хетра» (Прим. 9). Из них 1 108 000 колл-опционов на обыкновенные акции «K+S Group» погашены 20 января 2012 г. без исполнения и по 1 750 000 колл-опционам на обыкновенные акции «K+S Group» срок погашения наступит 17 февраля 2012 г.

17 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам *продолжение*

Беспоставочные форвардные контракты

На 31 декабря 2011 г. Группа имела беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США на продажу номинальной суммы 300 млн. долл. США, срок погашения по которым наступил в марте и июне 2011 г. В течение второго полугодия 2011 г. Группа заключила беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США и беспоставочные форвардные контракты по валютной паре евро/доллар США на покупку номинальной суммы 11 500 млн. руб. и 400 млн. евро соответственно. Контрактная дата исполнения по беспоставочным форвардным контрактам по валютной паре евро/доллар США наступает 28 марта 2012 г. Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США имеют различные даты исполнения с 18 декабря 2014 г. по 20 сентября 2016 г. На 31 декабря 2011 г. Группа признала доход в сумме 573 664 тыс. руб. от переоценки форвардных контрактов в составе прибылей и убытков (Прим. 25) и поступления в сумме 820 852 тыс. руб. от форвардных контрактов по которым наступили сроки погашения.

Изменение балансовой стоимости активов и обязательств по производным финансовым инструментам:

	1 января 2011 г.	Изменение справедливой стоимости (Прим. 25)	Поступления от продажи производных инструментов	31 декабря 2011 г.
<i>Активы/(обязательства) по производным финансовым инструментам</i>				
Кросс валютный процентный своп	1 500	(104 002)	(221 991)	(324 493)
Беспоставочные валютные форвардные контракты — нетто	35 251	573 664	(820 852)	(211 937)
Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group»	(127 981)	549 833	(421 858)	(6)
Активы и обязательства по производным финансовым инструментам – нетто	(91 230)	1 019 495	(1 464 701)	(536 436)

18 Резерв на рекультивацию земель

В соответствии с Российским законодательством и в связи с проводимыми работами по добыче полезных ископаемых, Группа имеет обязательство по восстановлению нарушенных земель после истечения сроков действия лицензий.

На 31 декабря 2011 г. резерв под будущие расходы по восстановлению разрушенных земель был включен в прочие внеоборотные обязательства в сумме 283 400 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 222 887 тыс. руб.). Чистая приведенная стоимость будущих оттоков денежных средств, связанных с рекультивацией земель, была рассчитана с помощью ставки дисконтирования 8,9%, определенной на основании рыночной ставки доходности государственных облигаций.

19 Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы

	2011 г.	2010 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		
Задолженность поставщикам и подрядчикам в рублях	1 602 671	1 355 864
Задолженность поставщикам и подрядчикам в долларах США	1 072 805	327 972
Задолженность поставщикам и подрядчикам в евро	253 945	358 028
Задолженность поставщикам и подрядчикам в прочих валютах	131 683	141 087
Итого кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам – финансовые обязательства	3 061 104	2 182 951
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы		
Авансы полученные	2 182 581	2 202 860
Кредиторская задолженность по заработной плате и социальному налогу	333 653	292 364
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	3 510 193	3 088 472
Нефинансовые обязательства	6 026 427	5 583 696
Проценты к уплате	351 584	277 179
Финансовые обязательства	351 584	277 179
Итого прочая кредиторская задолженность	6 378 011	5 860 875
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	9 439 115	8 043 826
включая:		
Финансовые обязательства	3 412 688	2 460 130
Нефинансовые обязательства	6 026 427	5 583 696

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам включает кредиторскую задолженность поставщикам основных средств в сумме 765 158 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 694 911 тыс. руб.).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20 Выручка от реализации продукции и услуг

Внешняя выручка от реализации продукции и услуг представлена следующими статьями:

		2011 г.	2010 г.
Азотный сегмент	Азотные удобрения	40 214 474	29 579 048
	Продукты органического синтеза	7 770 645	6 425 351
	Группа сложных удобрений	4 016 908	3 505 056
	Прочая реализация товаров	822 115	453 919
	Прочая реализация услуг	262 498	351 868
		53 086 640	40 315 242
Фосфорный сегмент	Фосфаты	31 430 171	25 071 344
	Железорудный концентрат	21 953 124	15 703 907
	Группа кормовых фосфатов	3 785 681	3 018 490
	Апатитовый концентрат	1 130 327	998 536
	Бадделеитовый концентрат	1 027 264	605 341
	Группа сложных удобрений	2 673	126 079
	Прочая реализация товаров	523 482	449 539
	Прочая реализация услуг	494 932	501 889
		60 347 654	46 475 125
Сегмент дистрибуции	Азотные удобрения	6 226 928	3 650 659
	Фосфаты	2 758 595	1 341 643
	Группа сложных удобрений	3 434 925	2 485 672
	Группа кормовых фосфатов	221 119	51 784
	Продукты органического синтеза	12 423	—
	Прочая реализация товаров	1 279 416	1 000 123
	Прочая реализация услуг	30 396	13 085
		13 963 802	8 542 966
Прочее	Азотные удобрения	2 243 139	970 324
	Продукты органического синтеза	—	40 334
	Группа сложных удобрений	27 342	70 280
	Услуги логистики	258 284	354 634
	Прочая реализация товаров	868 140	466 831
	Прочая реализация услуг	503 079	551 797
		3 899 984	2 454 200
Итого выручка от реализации продукции и услуг		131 298 080	97 787 533

21 Себестоимость реализованной продукции и услуг

Себестоимость реализованной продукции и услуг представлена следующими статьями:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону		40 601 129	28 351 341
Энергия		6 694 025	5 625 211
Коммунальные услуги и топливо		3 617 517	3 001 341
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		8 063 718	7 269 164
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		3 656 398	2 837 043
Ремонт и техническое обслуживание		1 041 923	620 044
Производственные накладные расходы		1 487 996	1 515 867
Налог на имущество, арендные платежи за землю и прочие налоги		1 061 219	1 027 339
Транспортные расходы, связанные с оказанием услуг логистики		188 706	312 733
Списание законсервированных основных средств	7	57 025	171 370
Восстановление резерва на устаревание и порчу запасов		(51 638)	(53 058)
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции		(2 849 658)	(584 576)
Прочие расходы		72 915	111 710
Итого себестоимость реализованной продукции и услуг		63 641 275	50 205 529

22 Расходы по продаже продукции

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Транспортные услуги		15 838 489	15 405 937
Экспортные пошлины, прочие сборы и комиссии		267 559	192 903
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		1 077 580	800 696
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		471 659	311 999
Ремонт и техническое обслуживание		614 611	571 727
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности	12	27 893	(12 470)
Прочие расходы		654 697	514 105
Итого расходы по продаже продукции		18 952 488	17 784 897

23 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		2 435 684	2 093 426
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		355 271	316 921
Аудиторские, консультационные и юридические услуги		257 898	194 035
Аренда		114 210	117 342
Банковские расходы		111 978	138 339
Расходы на социальные нужды		148 430	66 295
Ремонт и техническое обслуживание		73 059	38 659
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	12	83 666	32 950
Прочие расходы		1 072 992	756 482
Итого общие и административные расходы		4 653 188	3 754 449

Общая сумма износа основных средств и амортизации нематериальных активов, включенная во все статьи консолидированного отчета о совокупном доходе, составила 4 483 328 тыс. руб. (2010 г.: 3 465 963 тыс. руб.). Общая сумма расходов на персонал (включая отчисления в социальные фонды) составила 11 576 982 тыс. руб. (2010 г.: 10 163 286 тыс. руб.).

Расходы на аудит консолидированной финансовой отчетности и финансовых отчетностей, подготовленных согласно локальным правилам бухгалтерского учета, за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., составили 72 367 тыс. руб. (2010 г.: 65 259 тыс. руб.). Сумма расходов на консультационные услуги и обучение, оказанные Группе аудиторскими компаниями, составила 20 560 тыс. руб. (2010 г.: 5 773 тыс. руб.).

24 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные (доходы) и расходы представлены следующими статьями:

	2011 г.	2010 г.
Прибыль от выбытия основных средств	(90 739)	(38 973)
Спонсорство	447 246	417 697
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц – нетто	199 896	(208 168)
Прочие операционные доходы	(365 545)	(153 861)
Итого прочие операционные (доходы)/расходы	190 858	16 695

25 Прочие финансовые прибыли/(убытки)

Прочие финансовые прибыли/(убытки) представлены следующими статьями:

	2011 г.	2010 г.
Изменение справедливой стоимости колл-опционов	549 833	49 372
Изменение справедливой стоимости беспоставочных форвардных контрактов	573 664	83 959
Изменение справедливой стоимости кросс валютного процентного свопа	(104 002)	1 500
Изменение обязательства по рекультивации нарушенных земель в результате сокращения периода дисконтирования	(25 632)	–
Итого прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто	993 863	134 831

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 Налог на прибыль

	2011 г.	2010 г.
Расходы по налогу на прибыль — текущие	8 322 851	4 699 114
Корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды, признанные в текущем периоде	(471 373)	—
Отложенный налог на прибыль — (возникновение)/уменьшение временных разниц	211 392	259 585
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	5 899	—
Расходы по налогу на прибыль	8 068 769	4 958 699

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа осуществила взаимозачет задолженности по НДС и прочим налогам с налогом на прибыль в сумме 35 861 тыс. руб. (2010 г.: 187 607 тыс. руб.).

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Прибыль до налогообложения	40 100 162	25 011 176
Теоретически рассчитанная сумма налога по действующей ставке 20% (2010 г. — 20%)	(8 020 032)	(5 002 235)

Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:

— Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(344 662)	(372 333)
— Влияние налоговых ставок отличных от 20%	111 949	667 420
— Непризнанный налоговый убыток за год, перенесенный на будущие периоды	(135 483)	(251 551)
— Эффект от изменения ставки налога на прибыль	(5 899)	—
— Перерасчет отложенных налоговых активов/обязательств	(146 015)	—
Корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды, признанные в текущем периоде	471 373	—
Расходы по налогу на прибыль	(8 068 769)	(4 958 699)

В 2011 г. большинство компаний Группы уплачивали налог по ставке 20% с налогооблагаемой прибыли в Российской Федерации (2010 г.: 20%).

Налог на прибыль двух дочерних предприятий, расположенных в Российской Федерации, был снижен:

- начиная с 1 января 2011 г. ставка налога, применяемая к ОАО Новомосковский Азот была снижена до 18,3% (2010 г.: 20%) в соответствии с региональным налоговым законодательством;
- начиная с 1 сентября 2011 г. ставка налога, применяемая к ООО «ПГ Фосфорит» была снижена до 15,5% (2010 г.: 20%) в соответствии с соглашением с региональным органом власти, подписанным в августе 2011 г.

На 31 декабря 2011 г. отложенные налоговые активы и обязательства для данных дочерних компаний были рассчитаны по сниженной налоговой ставке, ожидаемой к применению в периоде действия указанного соглашения и его возможного пролонгирования.

На 31 декабря 2011 г. у Группы имелись перенесенные на будущие периоды накопленные налоговые убытки в сумме 1 871 768 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 820 634 тыс. руб.), которые были отражены как отложенный налоговый актив в сумме 1 425 721 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 510 070 тыс. руб.). Группа не признала отложенные налоговые активы в сумме 446 047 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 310 564 тыс. руб.), так как существует низкая вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, в счет которой Группа могла бы использовать отложенные налоговые активы.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 62 961 581 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 57 325 555 тыс. руб.). Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц и не ожидает их уменьшения в обозримом будущем.

26 Налог на прибыль *продолжение*

Изменение отложенных налоговых (активов) и обязательств в течение 2011 г. и 2010 г. представлено в таблице ниже:

	1 января 2011 г.	Возникно-вение и уменьшение разниц	Объеди-нение бизнеса	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представле-ния (Прим. 2)	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/налогооблагаемых ременных разниц:						
Основные средства и нематериальные активы	2 278 677	1 191 339	1 777 537	4 562	(5 216)	5 246 899
Дебиторская задолженность	(32 383)	(122 628)	—	(202)	3 505	(151 708)
Кредиторская задолженность	(489 729)	246 665	—	328	9 837	(232 899)
Запасы	(279 619)	(190 826)	—	484	(446)	(470 407)
Прочее	(27 008)	(62 247)	—	143	(1 821)	(90 933)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(820 634)	(986 394)	(63 442)	(1 338)	40	(1 871 768)
Непризнанные отложенные налоговые активы	310 564	135 483	—	—	—	446 047
Чистые отложенные налоговые обязательства	939 868	211 392	1 714 095	3 977	5 899	2 875 231
Признанные отложенные налоговые активы	(969 064)	(853 501)	15 945	(618)	864	(1 806 374)
Признанные отложенные налоговые обязательства	1 908 932	1 064 893	1 698 150	4 595	5 035	4 681 605
Чистые отложенные налоговые обязательства	939 868	211 392	1 714 095	3 977	5 899	2 875 231

	1 января 2010 г.	Возникно-вение и уменьшение разниц	Объеди-нение бизнеса	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представле-ния (Прим.2)	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/налогооблагаемых временных разниц:						
Основные средства и нематериальные активы	2 201 245	76 042	—	1 390	—	2 278 677
Дебиторская задолженность	(27 059)	(5 570)	—	246	—	(32 383)
Кредиторская задолженность	(171 600)	(318 437)	—	308	—	(489 729)
Запасы	(1 243)	(277 569)	—	(807)	—	(279 619)
Прочее	(133 467)	95 827	—	10 632	—	(27 008)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(1 282 955)	437 741	—	24 580	—	(820 634)
Непризнанные отложенные налоговые активы	59 013	251 551	—	—	—	310 564
Чистые отложенные налоговые обязательства	643 934	259 585	—	36 349	—	939 868
Признанные отложенные налоговые активы	(1 328 848)	327 711	—	32 073	—	(969 064)
Признанные отложенные налоговые обязательства	1 972 782	(68 126)	—	4 276	—	1 908 932
Чистые отложенные налоговые обязательства	643 934	259 585	—	36 349	—	939 868

Показатели в консолидированном отчете о финансовом положении включают следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Отложенные налоговые активы к возмещению более чем через 12 месяцев	(1 016 349)	(265 180)
Отложенные налоговые обязательства к погашению более чем через 12 месяцев	4 696 634	1 943 371

Общая сумма расходов по отложенному налогу на прибыль признается в составе прибылей и убытков.

27 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение чистой прибыли, приходящейся на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода, за исключением собственных выкупленных акций (Прим. 14). У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

	2011 г.	2010 г.
Чистая прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров Компании	32 028 279	19 997 844
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (выраженное в тыс. шт.)	65 491	67 932
Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в руб. на акцию)	489,05	294,38

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

28 Расчеты и операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние на принятые другой стороной финансовые и операционные решения. При определении связанных сторон учитывается характер их взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанные стороны представлены предприятиями, контролируруемыми конечными держателями обыкновенных акций Группы. Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имела значительные остатки, описаны далее:

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	2011 г.	2010 г.
Отчет о финансовом положении			
Авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств	Прочие связанные стороны	153	13 375
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	17 518	15 861
За вычетом: резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны*	(17 518)	(15 861)
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	Прочие связанные стороны	62 248	52 437
За вычетом: резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности	Прочие связанные стороны*	(53 484)	(50 628)
Выпущенные облигации	Прочие связанные стороны	24 147	22 858
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны	2 463	8 128
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	Прочие связанные стороны	–	1 380

* обесцененная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность связанной украинской компании.

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	2011 г.	2010 г.
Отчет о совокупном доходе			
Выручка от реализации продукции и услуг	Прочие связанные стороны	46 850	200 068
Приобретение материалов и комплектующих	Прочие связанные стороны	(2 606)	(61 894)
Расходы по продаже продукции	Прочие связанные стороны	(130 495)	(81 621)
Процентные доходы	Прочие связанные стороны	215 104	–

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	2011 г.	2010 г.
Отчет о движении денежных средств			
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	(1 657)	243
Увеличение прочей дебиторской задолженности	Прочие связанные стороны	(9 811)	(2 196)
Уменьшение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны	(6 712)	(5 389)
Увеличение/(уменьшение) авансов полученных	Прочие связанные стороны	(1 380)	1 380
Приобретение основных средств и прочих нематериальных активов	Прочие связанные стороны	(37 131)	(13 375)
Займ выданный дочерней компании до приобретения (Прим. 29)	Прочие связанные стороны	(13 714 173)	–
Проценты полученные	Прочие связанные стороны	27 799	–
Поступления от продажи инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи (Прим. 9)	Материнская компания	2 649 247	–
Дивиденды выплаченные	Материнская компания	–	(5 834 000)
Выкуп собственных акций (Прим. 14)	Материнская компания	(29 671 667)	–

Вознаграждение, выплаченное высшему руководству и отраженное в составе прибылей и убытков, составило 357 534 тыс. руб. (2010 г.: 325 772 тыс. руб.). Вознаграждение выплачивалось шести членам Правления за услуги, предоставленные ими в период исполнения обязанностей. Вознаграждение состояло из фиксированного годового оклада и премии.

29 Объединение бизнеса

Приобретение ООО «Севернефть-Уренгой». В четвертом квартале 2011 г. Группа получила контроль над нефтегазовой компанией ООО «Севернефть-Уренгой». Компания зарегистрирована в Российской Федерации и имеет лицензию на разведку, оценку и добычу углеводородного сырья на Западно-Яряхинском углеводородном месторождении. Основной целью этого приобретения является обеспечение определенного контроля над сырьем, таким как природный газ для азотного сегмента Группы и хеджирования рисков колебания цен на газ.

Группа получила контроль путем заключения соглашений с владельцами долей участия в ООО «Севернефть-Уренгой». По условиям соглашений владельцы долей передали права на принятие решений по всем значимым финансовым и операционным политикам Группе до даты, когда Группа официально приобретет доли участия от владельцев. Таким образом, объединение бизнеса было достигнуто на основании соглашения и Группа отнесла на долю владельцев сумму чистых активов ООО «Севернефть-Уренгой», отраженных в консолидированной финансовой отчетности, отразив доли участия в ООО «Севернефть-Уренгой», удерживаемые третьими сторонами, как долю, не обеспечивающую контроль.

В соответствии с условиями договоров на покупку контроль был передан Группе с даты обеспечительных платежей, которые были сделаны 28 декабря 2011 г. в сумме 62 170 тыс. руб., отраженные в составе прочих внеоборотных активов.

Приобретение ООО «Севернефть-Уренгой» было завершено в январе 2012 г. после выплаты стоимости покупки и передачи права собственности на 100% уставного капитала от предыдущих владельцев Группе. Стоимость покупки 100% уставного капитала составила 6 682 169 тыс.руб., выплаченных денежными средствами. Данная операция будет отражена как приобретение доли, не обеспечивающей контроль в ООО «Севернефть-Уренгой» (Прим.34).

Справедливая стоимость всех активов и обязательств, учтенных при приобретении, была предварительно оценена авторитетной международной оценочной компанией. Группа завершит распределение стоимости приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Приобретенные активы включают запасы на доказанные и недоказанные углеводородные запасы в Западно-Яряхинском углеводородном месторождении в сумме 3 856 585 тыс. руб. и 3 096 486 тыс. руб., соответственно. Эти суммы включены в состав прав на разведку и добычу полезных ископаемых в консолидируемом отчете о финансовом положении.

Во втором полугодии 2011 г. до приобретения ООО «Севернефть-Уренгой», Группа предоставила заем на сумму 13 714 173 тыс. руб., который отражен в консолидированном отчете о движении денежных средств как заем выданный дочерней компании до приобретения. В результате приобретения компании, заем стал внутригрупповым и исключился из консолидированной финансовой отчетности Группы.

Среди прочих активов Группа приобрела и отразила номинированные в рублях необеспеченные займы, выданные третьим сторонам на сумму 6 301 867 тыс. руб. Справедливая стоимость займов была подтверждена независимым оценщиком. Займы перед ООО «Севернефть-Уренгой» были полностью погашены в январе 2012 г. и средства от были направлены на погашение внутригруппового займа, упомянутого выше.

Предварительное распределение стоимости приобретения:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	122 742	122 742
Займы выданные	6 301 867	6 301 867
Дебиторская задолженность и прочие активы	1 275 913	1 275 913
Запасы	20 822	20 822
Основные средства	6 044 272	7 960 299
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	—	6 953 071
Задолженность по займу полученному от Группы	(13 714 173)	(13 714 173)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(369 072)	(369 072)
Прочие долгосрочные обязательства	—	(61 318)
Отложенные налоговые активы/(обязательства) — нетто	63 442	(1 698 150)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании		6 792 001
Доля не обеспечивающая контроль		6 792 001

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

29 Объединение бизнеса продолжение

Если бы приобретение контроля над ООО «Севернефть-Уренгой» состоялось 16 мая 2011 г., на дату регистрации компании, консолидированная выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. не изменилась бы значительно.

В 2011 г. изменение денежных средств, связанных с приобретением, было следующим:

	2011 г.
Обеспечительные платежи на приобретение дочерней компании	(62 170)
Денежные средства и их эквиваленты дочерней компании	122 742
Итого денежные потоки, связанные с приобретением нефтегазовой дочерней компании	60 572

Приобретение ОАО «Монтажник» и ЗАО «Спецпроммонтаж». В июне 2011 г. Группа приобрела 76,6% акций ОАО «Монтажник» и 100% акций ЗАО «Спецпроммонтаж» с целью улучшения собственных строительных мощностей. Обе указанные строительные компании зарегистрированы в Российской Федерации.

Менеджмент рассматривает эти компании как приобретение единого бизнеса, так как обе приобретаемые компании представляют собой интегрированную совокупность видов деятельности и активов. Цена приобретения составила 146 321 тыс. руб., выплаченных денежными средствами. Справедливая стоимость приобретенных чистых активов составила 89 376 тыс. руб. В результате Группа признала гудвил в размере 90 409 тыс. руб., который, в основном, обусловлен ожиданиями увеличения эффективности деятельности и экономии затрат. Неконтролирующая доля участия представляет собой долю в чистых активах приобретенной компании, принадлежащую неконтролирующим акционерам.

Если бы приобретение состоялось 1 января 2011 г., консолидированная выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. не изменилась бы значительно. Суммы выручки и прибыли за период с даты приобретения, включенные в консолидированный сокращенный отчет о совокупном доходе, не были существенными.

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	355	355
Дебиторская задолженность и прочие активы	3 286	3 129
Запасы	11 879	11 879
Основные средства	30 491	111 000
Нематериальные активы	538	538
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(21 580)	(21 580)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	(15 945)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании		89 376
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль		33 464
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании		55 912
Гудвил, возникший при приобретении		90 409
Итого стоимость приобретения		146 321
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании		355
Выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении		145 966

30 Приобретение доли, не обеспечивающей контроль

В течение 2011 года операции Группы по приобретению долей, не обеспечивающих контроль, в основном представлены выкупом акций дочернего предприятия «Lifosa AB». На 31 декабря 2011 года Группа увеличила свою долю участия в капитале дочернего предприятия «Lifosa AB» с 99,1% до 100% (2010 г.: с 94,8% до 99,1%). Стоимость приобретения за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. составила 176 715 тыс. руб. (2010 г.: 448 983 тыс. руб.), выплаченных денежными средствами. Оставшаяся часть от общей суммы отраженной в отчете о движении денежных средств в размере 33 814 тыс. руб. была выплачена за приобретение дополнительной доли участия в дочернем строительном предприятии.

31 Условные обязательства договорные обязательства и операционные риски

i Обязательства при приобретении бизнеса

26 сентября 2011 г. «Eurochem International Holding B.V.» («Eurochem Holding»), 100% дочерняя компания Группы, подписала договор купли-продажи с компаний «BASF Antwerpen NV» на приобретение 100% уставного капитала компании, которая была недавно создана компанией «BASF Antwerpen NV» и которой будут принадлежать активы по производству минеральных удобрений BASF, расположенные в городе Антверпен, Бельгия («Newco») до закрытия договора. Общая стоимость сделки на приобретение 100% акционерного капитала Newco оценивается примерно 670 млн. евро, которая подлежит окончательной корректировке при закрытии сделки. Закрытие сделки включающее, среди прочего, оплату и передачу приобретенных акций Eurochem Holding, ожидается в первом квартале 2012 г. Сделка регламентируется общепринятыми положениями и правилами включающими получение разрешения от соответствующих антимонопольных органов.

ii Договорные обязательства по капитальным вложениям

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа имела договорные обязательства по приобретению и строительству объектов основных средств на общую сумму 21 603 857 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 18 225 826 тыс. руб.), включая обязательства, номинированные в долларах США и евро (5 913 736 тыс. руб. и 7 173 654 тыс. руб. соответственно). По оценке руководства Группы, из указанной суммы договорных обязательств приблизительно 12,7 млрд. руб. будут оплачены в течение 2012 г.

10 463 842 тыс. руб. и 4 982 570 тыс. руб. из общей суммы договорных обязательств относятся к разработке и строительству горно-обогатительных комбинатов Гремячинского и Верхнекамского месторождений калийных солей соответственно (31 декабря 2010 г.: 10 272 954 тыс. руб. и 4 417 588 тыс. руб., соответственно).

iii Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут распространяться на более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования принятое в текущем периоде и вступающее в силу для новых операций с 1 января 2012 г. Вводятся существенные требования к отчетности и предоставляемым документам. Трансфертное ценообразование по операциям на или до 31 декабря 2011 г. также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Не существует официальных положений, регулирующих применение этих правил на практике. Практика арбитражных судов по этому вопросу носит противоречивый характер.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание характер действующих в РФ правил о трансфертном ценообразовании, эффект предъявления каких-либо претензий не может быть оценен с достаточной степенью точности, однако может оказаться значительным.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов, в частности в отношении налога на добычу полезных ископаемых. Периодически Группа использует интерпретацию данных областей законодательства, которая может вызвать вопросы у налоговых органов. Эффект такой ситуации оценить с достаточной степенью точности невозможно, однако он может оказаться значительным как для финансового положения, так и для операций Группы в целом.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2011 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует высокая вероятность того, что некоторые позиции Группы в отношении налогового законодательства могут оказаться несостоятельными в случае их оспаривания налоговыми органами, Группа создает резервы под соответствующие налоги, штрафы и пени. По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. такие резервы не создавались.

В дополнение к вышеуказанным вопросам руководство провело оценку прочих возможных обязательств Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в размере 154 073 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 081 589 тыс. руб.). Данные риски в основном связаны с управленческими услугами и прочими вознаграждениями, выплачиваемыми дочерними предприятиями Группы в пользу холдинговой компании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

31 Условные обязательства договорные обязательства и операционные риски *продолжение*

iv Страхование

Группа осуществляет страхование в соответствии с требованиями российского законодательства. Группа также страхует риски по различным программам добровольного страхования, включая ответственность руководителей, риски утраты имущества и перерыва в производстве на азотных предприятиях, риски связанные с торговыми операциями, включающими морские экспортные поставки и дебиторскую задолженность европейской дистрибуции минеральных удобрений. Группа страхует персонал по программе страхования жизни и программе страхования от несчастных случаев. В рамках реализации калийного проекта Группа осуществляет добровольное страхование строительно-монтажных рисков для комплекса клетьевого и скипового шахтных стволов на Гремячинском месторождении калийных солей на сумму 16,7 млрд. руб. Срок страхования покрывает период осуществления строительно-монтажных работ до июня 2013 г.

v Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

vi Судебные разбирательства

В течение отчетного периода Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

vii Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Российская Федерация продолжает проявлять определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и процентных ставок, а также периодическую волатильность обменного курса рубля.

В 2010 г. и в начале 2011 г. в России происходило умеренное восстановление экономического роста.

Начиная со второй половины 2011 г. вследствие неопределенности на финансовых рынках увеличилась волатильность валютных курсов, курсов ценных бумаг и котировок биржевых товаров. Рыночные котировки могут быть неактуальными или отражать операции по вынужденным продажам, таким образом, не отражая справедливую стоимость финансовых инструментов.

Дебиторы Группы могут также ощутить на себе негативные последствия неопределенной ситуации на финансовых рынках и в текущей экономической среде, что, в свою очередь, может сказаться на их способности выполнять взятые обязательства.

Ухудшающиеся экономические условия для покупателей могут также повлиять на ожидаемые денежные потоки и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов.

Руководство не может предсказать все варианты развития экономической ситуации, которые могут оказать влияние на индустрию и экономику в целом и, как следствие, оценить возможный эффект, который они могут оказать на будущее финансовое положение Группы. Руководство полагает, что предприняты все необходимые меры для поддержания стабильности и роста бизнеса Группы в текущих условиях.

32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала

32.1 Управление финансовыми рисками

В ходе своей деятельности Группа подвержена ряду финансовых рисков: рыночному риску (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Выручка, расходы, затраты на приобретение основных средств, инвестиции и займы Группы номинированы как в иностранных валютах, так и в российских рублях. Группа подвержена риску изменения валютных курсов вследствие того, что поступления и отток денежных средств в течение определенного периода времени могут быть выражены в разных валютах.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений денежных потоков Группы вследствие изменения валютных курсов. Руководство оценивает размеры будущих денежных потоков в иностранных валютах и управляет разрывами, которые могут возникать между притоками и оттоками денежных средств.

Прибыли и убытки от переоценки монетарных активов и обязательств не рассматриваются как индикатор общего влияния колебаний обменных курсов на будущие денежные потоки, поскольку такие прибыли и убытки не учитывают влияние денежных потоков от выручки в иностранной валюте, расходов, будущих затрат на приобретение основных средств, инвестиций и финансовых операций.

В приведенной ниже таблице содержится информация о финансовых активах и обязательствах Группы, подверженных валютному риску, на отчетную дату:

31 декабря 2011 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
АКТИВЫ			
Внеоборотные финансовые активы:			
Денежные средства с ограничением использования	—	1 701	6 278
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	124 353	—	—
Итого внеоборотные финансовые активы	124 353	1 701	6 278
Оборотные финансовые активы:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	2 306 374	44 173	48
Проценты к получению	50 362	—	—
Депозиты с фиксированным сроком погашения	7 283 471	32 139	—
Денежные средства и их эквиваленты	3 169 942	1 678 260	20 124
Итого оборотные финансовые активы	12 810 149	1 754 572	20 172
Итого финансовые активы	12 934 502	1 756 273	26 450
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	53 430 421	1 365 495	—
Кросс валютный процентный своп (валовая сумма)	5 121 874	—	—
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	169 246	—	—
Итого долгосрочные финансовые обязательства	58 721 541	1 365 495	—
Краткосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	—	4 167 140	—
Облигации выпущенные	9 336 869	—	—
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре Евро/доллар США	—	167 044	—
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 072 806	251 192	38 177
Проценты к уплате	271 445	19 166	—
Итого краткосрочные финансовые обязательства	10 681 120	4 604 542	38 177
Итого финансовые обязательства	69 402 661	5 970 037	38 177

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала *продолжение*

32.1 Управление финансовыми рисками *продолжение*

(а) Рыночный риск *продолжение*(i) Валютный риск *продолжение*

31 декабря 2010 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
АКТИВЫ			
Внеоборотные финансовые активы:			
Денежные средства с ограничением использования	—	6 092	107 476
Итого внеоборотные финансовые активы	—	6 092	107 476
Оборотные финансовые активы:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 519 960	49 633	—
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	35 251	—	—
Денежные средства с ограничением использования	—	—	92
Денежные средства и их эквиваленты	4 633 770	531 135	22 880
Итого оборотные финансовые активы	6 188 981	580 768	22 972
Итого финансовые активы	6 188 981	586 860	130 448
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	12 501 915	341 543	—
Облигации выпущенные	8 838 300	—	—
Кросс валютный процентный своп (валовая сумма)	4 848 377	—	—
Итого долгосрочные финансовые обязательства	26 188 592	341 543	—
Краткосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	12 757 772	—	—
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	327 972	349 335	41 636
Проценты к уплате	233 892	1 486	—
Итого краткосрочные финансовые обязательства	13 319 636	350 821	41 636
Итого финансовые обязательства	39 508 228	692 364	41 636

Руководство полагает, что Группа не подвержена значительному влиянию от изменения курса доллара США по отношению к российскому рублю, поскольку ожидаемые будущие поступления денежных средств, выраженных в долларах США, превышают планируемый отток денежных средств, выраженный в долларах США, относящийся главным образом к обслуживанию долга и капитальным затратам. Следовательно, ослабление курса российского рубля по отношению к доллару США несет положительный эффект для будущих денежных потоков Группы, в то время как усиление рубля по отношению к доллару США несет негативный эффект на будущие денежные потоки Группы.

Выручка Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., представлена в таблице:

	Доллары США	Евро	Российские рубли	Прочие иностранные валюты	Итого
2011 г.	84 419 804	6 074 033	31 936 618	8 867 625	131 298 080
	64%	5%	24%	7%	100%
2010 г.	64 686 216	3 898 355	23 936 703	5 266 259	97 787 533
	66%	4%	25%	5%	100%

По состоянию на 31 декабря 2011 г., если бы курс российского рубля вырос/снизился относительно доллара США на 1%, при прочих равных условиях прибыль после налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 451 745 тыс. руб. (2010 г.: 267 134 тыс. руб.) исключительно в результате прибылей/убытков от пересчета активов и обязательств, выраженных в долларах США, и без учета влияния изменения курсов на выручку.

Группа раскрывает влияние изменения курсов в размере 1% для того, чтобы упростить пользователям данной консолидированной финансовой отчетности расчет влияния изменения валютных курсов на прибыль после налогообложения.

В 2010-2011 г. Группа заключила беспоставочные форвардные контракты, которые частично возмещают волатильность потока денежных средств от потенциального укрепления рубля по отношению к доллару США (Прим.17).

32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала *продолжение*

32.1 Управление финансовыми рисками *продолжение*

(a) Рыночный риск *продолжение*

(ii) Процентный риск

Доходы и денежные потоки от операционной деятельности Группы не зависят от изменений рыночных процентных ставок. Основным процентным риском Группы возникает в связи с долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами.

Группа подвержена процентному риску, поскольку по состоянию на 31 декабря 2011 г. она имеет номинированные в долларах США кредиты в сумме 53 430 421 тыс. руб. (2010 г.: 25 259 687 тыс. руб.) с различными плавающими процентными ставками от одномесячного ЛИБОР +1,5% до одномесячного ЛИБОР +3% и шестимесячный ЛИБОР +2,5% (2010 г.: одномесячный ЛИБОР +1,8% и шестимесячный ЛИБОР +2,5%). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа имеет номинированные в евро кредиты в сумме 5 532 635 тыс. руб. (2010 г.: 341 543 тыс. руб.) с плавающей процентной ставкой одномесячный ЕВРИБОР +1,75% и шестимесячный ЕВРИБОР +1,95% (2010 г.: шестимесячный ЕВРИБОР +1,95%). Увеличение/уменьшение процентной ставки ЛИБОР на 10 базисных пунктов по сравнению с фактическим значением в течение года привело бы к уменьшению/увеличению прибыли после налогообложения на 24 358 тыс. руб., или 0,08% в 2011 г. (2010 г.: уменьшение/увеличение на 25 706 тыс. руб., или 0,13%). Увеличение/уменьшение процентной ставки ЕВРИБОР на 10 базисных пунктов по сравнению с фактическим значением в течение года привело бы к уменьшению/увеличению прибыли после налогообложения на 3 076 тыс. руб. или 0,01% в 2011 г. (2010 г.: уменьшение/увеличение на 770 тыс. руб., или 0,004%) при прочих равных условиях. В течение 2011 г. и 2010 г. Группа не хеджировала данный риск при помощи финансовых инструментов.

Группа не имеет формальной политики, какая часть процентного риска должна относиться к фиксированным ставкам, а какая часть процентного риска должна относиться к плавающим ставкам, поскольку влияние изменения процентных ставок на потоки денежных средств Группы остается незначительным. Однако Группа проводит периодический анализ рыночных процентных ставок и на основании этого анализа при привлечении финансирования руководство определяет, плавающие или фиксированные ставки являются наиболее выгодными для Группы в течение периода погашения.

(iii) Риск по финансовым инвестициям

Группа подвержена риску изменения цен долевых ценных бумаг, так как у нее имеются инвестиции, которые классифицируются на отчетную дату как имеющиеся в наличии для продажи. На 31 декабря 2011 г. Группа владела 15 440 170 акциями «K+S Group», или 8,067% капитала (2010 г.: 16 656 595 акций «K+S Group», или 8,7% капитала) справедливой стоимостью 22 467 999 тыс. руб. (2010 г.: 37 863 331 тыс. руб.) (Прим. 9). Справедливая стоимость акций была определена на основании цены закрытия 34,92 евро на отчетную дату в торговой системе «Xetra». Если бы цена акции была на 1 евро выше/ниже фактического уровня, дополнительные прибыли/убытки Группы, отраженные в составе прочей совокупной прибыли/убытка на 31 декабря 2011 г. составили бы 643 414 тыс. руб. (2010 г.: 671 812 тыс. руб.). На 10 февраля 2012 г. цена акции составляла 39,42 евро. В течение 2011 г. Группа не хеджировала данный риск при помощи финансовых инструментов.

Группа главным образом подвержена риску изменения рыночных котировок в связи с наличием инвестиций в «K+S Group». Руководство на ежеквартальной основе изучает финансовое положение «K+S Group» и дает рекомендации Совету директоров о целесообразности дальнейших инвестиций или продаж.

Группа не совершает сделок с финансовыми инструментами, стоимость которых зависит от котировок товаров на открытом рынке.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск возникает в связи с возможным неисполнением обязательств контрагентами по операциям, которое может привести к финансовым убыткам Группы. Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и банковскими депозитами. Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в финансовые учреждения, или снижение стоимости дебиторской задолженности.

На 31 декабря 2011 г. максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, равна балансовой стоимости финансовых активов Группы в сумме 39 805 161 тыс. руб. (2010 г.: 11 816 357 тыс. руб.). У Группы нет иной существенной концентрации кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты и депозиты с фиксированным сроком погашения. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещены в основном в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. См. анализ кредитного качества остатков на банковских счетах, срочных депозитов и депозитов с фиксированным сроком погашения в Прим. 13.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала *продолжение*

32.1 Управление финансовыми рисками *продолжение*

(b) Кредитный риск *продолжение*

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков. Политика управления кредитным риском предусматривает активные меры в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, которые сосредоточены на проведении регулярной оценки кредитного рейтинга и выполнении процедур мониторинга расчетов с покупателями и заказчиками. Задачей управления дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков является обеспечение роста и прибыльности Группы посредством оптимизации использования активов при сохранении риска на приемлемом уровне.

Мониторинг и контроль за кредитным риском осуществляется отделом казначейских операций Группы. Кредитная политика требует проведения оценки кредитоспособности и рейтингов контрагентов. Анализ кредитного качества каждого нового заказчика проводится до того, как Группа предоставит ему стандартные условия поставки товаров и платежей. Группа отдает предпочтение заказчикам, имеющим независимый кредитный рейтинг. Новые заказчики, не имеющие независимого кредитного рейтинга, оцениваются на выборочной основе с привлечением рейтингового агентства. Кредитное качество других заказчиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Поставки заказчикам, которые не отвечают требованиям по кредитному качеству, осуществляются только на условиях предоплаты.

Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности (Прим. 12).

Основная часть дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, которая не просрочена и не включена в резерв, относится к оптовым дистрибьюторам и металлургическим компаниям, для которых в таблице ниже указаны подверженность Группы кредитному риску и соответствующие рейтинги:

Оптовые покупатели	Рейтинговое агентство	Кредитный рейтинг/Прочее	2011 г.	2010 г.
Оптовые покупатели и металлургические компании	—	Аккредитив	1 049 627	687 516
Оптовые покупатели и металлургические компании	Standard & Poor's	2011: BBB- — BB	1 021 819	973 928
	Moody's Investor's Service	2010: Ba3 — Baa3		
Оптовые покупатели	Credit Reform*	Хороший	554 357	167 763
Оптовые покупатели	Dun & Bradstreet Credibility Corp.*	Хороший	168 408	231 137
Оптовые покупатели	—	Страхование от неуплаты долга	30 669	—
Итого			2 824 880	2 060 344

* Независимые рейтинговые агентства, используемые Группой для оценки кредитного качества заказчиков.

Оставшаяся часть дебиторской задолженности покупателей и заказчиков анализируется руководством Группы, которое полагает, что качество данной дебиторской задолженности хорошее в силу установившихся взаимоотношений с заказчиками. Группа осуществляет мониторинг кредитного риска по каждому заказчику в отдельности.

(c) Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает в связи с потенциальной неспособностью Группы выполнить ее финансовые обязательства, такие как погашение финансового долга и платежи поставщикам. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в поддержании достаточных резервов, быстро превращаемых в наличные денежные средства, для удовлетворения требований ликвидности в любое время.

В целях использования преимуществ финансирования на международных рынках капитала Группа получила кредитные рейтинги агентств «Fitch Ratings» и «Standard & Poor's». По состоянию на 31 декабря 2011 г. данные агентства присвоили Группе рейтинги BB со стабильным прогнозами (2010 г.: рейтинги BB со стабильным прогнозами).

Прогнозирование денежных потоков осуществляется в рамках Группы. Финансовая служба Группы осуществляют постоянный мониторинг прогноза ликвидности поддерживая остатки денежных средств для удовлетворения потребностей операционной деятельности, при достаточном лимите невыбранных кредитных линий (Прим. 16) доступных в любой момент времени, таким образом, чтобы не нарушать кредитные ограничения или ковенанты для любого из имеющихся кредитов. Такое прогнозирование учитывает графики финансирования задолженностей, соблюдение ковенант и внутренних целевых показателей отчета о финансовом положении.

32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала *продолжение*

32.1 Управление финансовыми рисками *продолжение*

(с) Риск ликвидности *продолжение*

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из срока оставшегося на отчетную дату:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более чем 5 лет	Итого
На 31 декабря 2011 г.					
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	3 061 104	—	—	—	3 061 104
Валовой поток по кросс валютному процентному свопу:**					
— приток	(411 370)	(411 370)	(5 822 740)	—	(6 645 480)
— отток	199 383	199 383	5 520 640	—	5 919 406
Обязательства по производным финансовым инструментам	167 050	—	169 246	—	336 296
Банковские кредиты*	7 400 521	10 413 316	70 416 119	2 314 327	90 544 283
Выпущенные облигации*	10 355 464	1 077 100	11 488 500	—	22 921 064
На 31 декабря 2010 г.					
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 182 951	—	—	—	2 182 951
Валовой поток по кросс валютному процентному свопу:**					
— приток	(398 938)	(411 370)	(6 234 110)	—	(7 044 418)
— отток	183 033	188 737	5 414 587	—	5 786 357
Обязательства по производным финансовым инструментам	127 981	—	—	—	127 981
Банковские кредиты*	13 564 674	10 873 071	999 495	1 490 726	26 927 966
Выпущенные облигации*	1 551 231	9 867 505	12 565 600	—	23 984 336

* В таблице выше указан недисконтированный денежный поток по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами), исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. соответственно.

** Выплаты в отношении свопа, предусматривающего расчеты на валовой основе, будут сопровождаться притоками денежных средств.

Группа осуществляет контроль за минимальным уровнем остатка денежных средств, необходимых для осуществления краткосрочных платежей в соответствии с финансовой политикой Группы, принятой в соответствии со сложившейся экономической ситуацией и утвержденной 29 апреля 2009 г. Советом директоров. Такие остатки денежных средств представлены текущими остатками денежных средств на банковских счетах, банковскими депозитами, краткосрочными инвестициями и другими финансовыми инструментами, которые могут классифицироваться как эквиваленты денежных средств в соответствии с МСФО.

Группа оценивает уровень ликвидности на еженедельной основе, используя 12-месячный прогноз движения денежных средств.

32.2 Управление рисками капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания необходимого уровня финансовых ресурсов для инвестиционной деятельности и оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, как показано в консолидированном отчете о финансовом положении, подготовленном в соответствии с МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как отражение стоимости капитала в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Группа осуществляет мониторинг достаточности капитала на основании соотношения собственных и заемных средств и соотношения чистой суммы долга и показателя EBITDA.

Соотношение собственных и заемных средств

Соотношение собственных и заемных средств определяется как отношение чистой суммы долга к сумме чистого долга и собственных средств акционеров.

В таблице ниже приводится соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

	2011 г.	2010 г.
Общая сумма долга	96 692 236	42 826 981
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов и депозитов с фиксированным сроком погашения	29 450 097	8 934 084
Чистая сумма долга	67 242 139	33 892 897
Собственные средства акционеров	83 385 584	94 180 622
Чистый долг и собственные средства акционеров	150 627 723	128 073 519
Соотношение собственных и заемных средств, %	45%	26%

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2011 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала *продолжение*

32.2 Управление рисками капитала *продолжение*

Чистая сумма долга/EBITDA

Согласно политике Группы ее чистый долг не должен превышать двенадцатимесячный показатель EBITDA более чем в два с половиной раза. Для этих целей чистая сумма долга определяется как сумма непогашенного остатка по краткосрочным и долгосрочным займам и облигациям за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

В таблице ниже приводится соотношение чистой суммы долга/EBITDA по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
EBITDA	6	49 655 961	29 937 053
Чистая сумма долга		67 242 139	33 892 897
Чистая сумма долга/EBITDA		1,35	1,13

Поскольку EBITDA не является стандартным термином МСФО, его толкование Группой может отличаться от толкования другими компаниями.

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации, если она существовала, и на основе надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Ценные бумаги, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

Начиная с 1 января 2009 г. Группа применяет Изменения к МСФО (IFRS) 7 для финансовых инструментов, учитываемых в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Изменения требуют раскрытия способа измерения справедливой стоимости каждого такого финансового инструмента в виде одного из трех уровней. Справедливые стоимости инвестиций, предназначенных для торговли и инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, были определены на основании рыночных котировок и включены в уровень 1. Справедливые стоимости производных финансовых активов и обязательств были определены на основании рыночных котировок и отнесены к уровню 2.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно соответствует их текущей справедливой стоимости.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, погашаемые по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость выпущенных облигаций раскрыта в Прим. 16.

34 События после отчетной даты

20 января 2012 г. Группа завершила сделку по приобретению ООО «Севернефть-Уренгой» (Прим. 29).

Основные производственные предприятия

Наименование	Местонахождение	Акционер/участник (свыше 2%)	Доля в акционерном капитале*
ОАО «Ковдорский горно-обогатительный комбинат» (ОАО Ковдорский ГОК)	184141 Россия, Мурманская обл. Ковдор, ул. Сухачева, 5	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100% обыкновенных акций 100% привилегированных акций
ОАО «Невинномысский Азот»	357107 Россия Ставропольский край Невинномысск, ул. Низяева, 1	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
ОАО «Новомосковская акционерная компания «Азот»»	301660 Тульская обл. Новомосковск, ул. Связи, 10	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
ООО «ЕвроХим-Белореченские Минудобрения» (ЕвроХим-БМУ)	352636 Россия Краснодарский край Белореченск	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
ООО «Промышленная группа «Фосфорит»	188452 Россия Ленинградская обл. Кингисепп, промзона «Фосфорит»	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Лифоса АВ	LT-57502 Литва Кедайнай, ул. Юодкишкио, 50	ОАО «МХК «ЕвроХим» EuroChem A.M. Limited	96% 4%
ООО «ЕвроХим-ВолгаКалий»	404350 Волгоградская обл., г. Котельниково, ул. Ленина, д. 7	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
ООО «ЕвроХим-Усольский калийный комбинат»	618460, Пермский край Усольский район город Усолье улица Свободы, д. 138	ОАО «МХК «ЕвроХим» ОАО «Ковдорский горно- обогатительный комбинат»	49% 51%

* на 31 декабря 2011 года.



Полный список дочерних предприятий
приведен на сайте по адресу
www.eurochem.ru

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И НЕФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ

В млн. руб., если не указано иное	4кв. 2011	3кв. 2011	2кв. 2011	1кв. 2011
Выручка (включая продажи другим сегментам)	33 028	36 185	30 866	31 219
Азотный сегмент	16 972	16 602	14 343	15 191
Фосфорный сегмент	14 871	18 039	15 678	15 336
Прочее	8 765	8 170	7 520	7 881
Удаление внутригрупповых продаж	(7 580)	(6 626)	(6 675)	(7 189)
Включая: выручка от экспорта на рынки вне СНГ	22 325	25 326	19 002	17 617
Включая: выручка от экспорта в страны СНГ	3 065	4 091	3 649	5 131
Себестоимость реализованной продукции	(16 096)	(16 854)	(15 335)	(15 356)
Включая газ и энергию	(5 211)	(4 643)	(5 000)	(5 459)
Включая прочие материалы и комплектующие	(7 873)	(7 475)	(6 224)	(5 409)
Включая расходы на персонал	(2 283)	(1 807)	(2 023)	(1 950)
Включая изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции	2 171	(86)	534	230
Валовая прибыль	16 932	19 331	15 531	15 863
Валовая маржа, %	51%	53%	50%	51%
Расходы по продаже продукции	(5 161)	(5 924)	(4 240)	(3 627)
Общие и административные расходы	(1 202)	(1 245)	(1 034)	(1 172)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	264	276	(135)	(596)
Операционная прибыль	10 833	12 437	10 122	10 468
Операционная маржа, %	33%	34%	33%	34%
Прибыль / (убытки) от курсовых разниц по финансовой деятельности	(421)	(5 970)	407	2 180
Финансовые прибыль и убытки, нетто	(505)	(1 589)	1 044	1 094
Прибыль до налогообложения	9 907	4 878	11 573	13 742
Расходы по налогу на прибыль	(2 148)	(1 488)	(2 038)	(2 394)
Чистая прибыль после уплаты налогов	7 758	3 390	9 535	11 348
Чистая рентабельность, %	23%	9%	31%	36%
Операционная прибыль до амортизации	12 051	13 553	11 217	11 522
EBITDA	12 590	13 640	11 871	11 555
EBITDA маржа, %	38%	38%	38%	37%
Дивиденды, объявленные в периоде	—	—	—	—
Итого Капитал	90 371	80 686	101 176	103 251
Внеоборотные активы	140 535	123 462	123 955	120 227
Приобретение Основных средств и нематериальных активов (включая права на разведку и добычу полезных ископаемых)	7 336	6 616	6 000	3 854
Чистый долг (заимствования минус денежные средства)	67 273	54 899	33 950	25 773
Чистый оборотный капитал	17 044	12 882	14 596	11 436
Оборачиваемость готовой продукции, дней	37	27	29	27
Оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, дней	10	10	15	12
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	19	20	16	17
Валовой денежный поток	9 836	12 115	9 455	10 362
Прочие денежный поток от операций	(1 688)	238	(3 613)	(674)
Денежный поток от операционной деятельности	8 148	12 353	5 842	9 688
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(38 516)	(9 619)	(2 656)	(2 912)
Свободный денежный (отток)/приток	(30 368)	2 734	3 185	6 777
Денежный поток от финансовой деятельности	26 949	(174)	(6 885)	(3 049)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	199	628	(13)	(371)
Чистое уменьшение / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(3 221)	3 188	(3 713)	3 356
Объемы продаж, включая продажи между сегментами (в тыс метрических тонн)				
Азотный сегмент				
Аммиак	44	67	70	61
Карбамид	462	423	517	518
Аммиачная селитра	473	421	380	458
Карбамидо-аммиачная смесь	163	177	196	183
Сложные удобрения	76	110	119	96
Кальцинированная селитра	29	33	50	78
Продукты органического синтеза	128	112	87	115
Фосфорный сегмент				
аммофос, диаммонийфосфат (ДАФ)	368	518	442	539
Сложные удобрения	0	0	0	0
Сульфаммофос	38	26	28	24
Кормовые фосфаты	42	58	84	56
Апатит	41	43	31	51
Минеральное сырье				
Железорудный концентрат	1 270	1 449	1 434	1 315
Бадделеитовый концентрат	3	4	4	2
Постоянный персонал	20 801	20 653	20 487	20 349
Производственный персонал	9 670	9 626	9 624	9 606
Сервисный, ремонтный персонал	7 926	7 736	7 613	7 536
Персонал логистики, транспорта	1 300	1 272	1 256	1 239
Персонал отдела продаж, административный и прочий персонал	1 905	2 019	1 994	1 968
Средний обменный курс за период RUB / USD	31,23	29,05	27,99	29,27
Обменный курс на конец периода RUB / USD	32,20	31,88	28,08	28,43

4кв. 2010	3кв. 2010	2кв. 2010	1кв. 2010	2011	2010	2009
28 137	24 261	23 780	21 609	131 298	97 788	73 577
14 315	9 882	10 969	12 056	63 108	47 222	39 577
12 782	13 871	12 623	9 226	63 925	48 502	31 124
8 562	7 437	6 576	5 924	32 336	28 499	20 484
(7 523)	(6 929)	(6 388)	(5 596)	(28 071)	(26 435)	(17 608)
19 113	15 482	15 161	12 436	84 270	62 193	49 948
2 655	3 394	3 311	3 207	15 936	12 567	9 032
(13 266)	(12 413)	(11 800)	(12 727)	(63 641)	(50 206)	(42 884)
(4 621)	(4 308)	(4 198)	(4 505)	(20 313)	(17 631)	(13 870)
(4 821)	(4 091)	(3 875)	(3 558)	(26 982)	(16 345)	(12 639)
(1 724)	(1 672)	(1 644)	(2 229)	(8 064)	(7 269)	(6 362)
761	(134)	95	(137)	2 850	585	(2 065)
14 871	11 849	11 980	8 883	67 657	47 582	30 693
53%	49%	50%	41%	52%	49%	42%
(4 641)	(4 740)	(4 792)	(3 611)	(18 952)	(17 785)	(16 944)
(971)	(926)	(926)	(932)	(4 653)	(3 754)	(3 261)
250	(779)	413	99	(191)	(17)	225
9 509	5 403	6 675	4 439	43 860	26 026	10 712
34%	22%	28%	21%	33%	27%	15%
(239)	984	(2 531)	1 396	(3 804)	(390)	749
865	(517)	(727)	(246)	44	(625)	2 243
10 135	5 870	3 417	5 590	40 100	25 011	13 705
(1 811)	(1 099)	(929)	(1 120)	(8 069)	(4 959)	(2 629)
8 324	4 771	2 488	4 470	32 031	20 052	11 075
30%	20%	10%	21%	24%	21%	15%
10 479	6 281	7 511	5 221	48 344	29 492	13 689
10 581	6 347	7 717	5 292	49 656	29 937	16 516
38%	26%	32%	24%	38%	31%	22%
4 236	1 598	—	—	—	5 834	—
94 505	84 014	73 013	77 577	90 371	94 505	73 195
120 435	110 931	98 264	101 675	140 535	120 435	99 662
6 877	6 323	4 269	2 994	23 805	20 464	18 702
33 893	35 895	34 677	33 406	67 273	33 893	36 545
10 758	11 474	12 328	11 781	17 044	10 758	12 481
28	25	25	26	37	28	28
10	15	16	15	10	10	11
16	14	13	12	19	16	12
8 980	5 227	6 441	4 299	41 768	24 947	12 916
58	795	(197)	592	(5 737)	1 247	4 623
9 038	6 022	6 244	4 890	36 031	26 194	17 539
(1 266)	(6 381)	(4 121)	(2 563)	(53 703)	(14 331)	(27 045)
7 772	(359)	2 123	2 327	(17 672)	11 863	(9 507)
(4 961)	(98)	(3 056)	(5 227)	16 840	(13 342)	(7 876)
(36)	79	28	(371)	442	(300)	1 834
2 775	(377)	(906)	(3 271)	(390)	(1 780)	(15 549)
85	133	135	168	242	521	643
525	354	411	418	1 920	1 709	1 512
457	375	382	496	1 732	1 710	1 830
217	117	147	199	719	680	665
107	99	129	121	401	456	341
61	28	28	23	191	140	16
107	103	128	117	442	455	369
379	534	463	474	1 866	1 849	1 668
2	15	4	2	0	23	18
9	24	41	13	115	87	52
64	65	57	50	240	236	163
52	51	73	44	166	219	215
1 579	1 549	1 603	1 385	5 468	6 116	5 579
3	1	2	2	12	8	5
19 614	19 469	19 214	19 224	20 801	19 614	20 034
9 348	9 288	9 171	9 255	9 670	9 348	10 926
7 349	7 187	7 087	7 018	7 926	7 349	5 803
1 008	1 093	1 070	1 050	1 300	1 008	1 093
1 909	1 901	1 886	1 901	1 905	1 909	2 212
30,71	30,62	30,24	29,89	29,39	30,37	31,72
30,48	30,40	31,20	29,36	32,20	30,48	30,24

Контактная информация

ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим»
Адрес местонахождения: 115054, Москва, ул. Дубининская, д.53, стр.6
тел. +7 (495) 795 2527
факс: +7 (495) 795 2532
info@eurochem.ru

Департамент связей с инвесторами

ir@eurochem.ru

Управление общественных связей и коммуникаций

pr@eurochem.ru

Сведения о регистраторе

ЗАО «Компьютершер Регистратор»
Место нахождения: Россия
121108, Москва, ул. Ивана Франко, д.8
тел. +7 (495) 926 8160
info@nrcreg.ru
www.nrcreg.ru

Реквизиты действующей лицензии:
Дата выдачи: 06 сентября 2002 г.
Номер: 10-000-1-00252
Бланк: серия 03 — 000397
Срок действия: Бессрочно
Выдана: ФКЦБ России
Подписана: Председатель ФКЦБ России И.В. Костиков

Сведения об аудиторе по стандартам РСБУ

Полное фирменное наименование:
Общество с ограниченной ответственностью
«Финансовые и бухгалтерские консультанты»
Сокращенное фирменное наименование: ООО «ФБК»
членстве в некоммерческом партнерстве
«Аудиторская палата России» № 5353
ОРНЗ — 10201039470.
Место нахождения: 101990, Москва, ул. Мясницкая, д.44/1
Тел.: +7 (495) 737 5353
Факс: +7 (495) 737 5347
www.fbk.ru

Сведения об аудиторе по стандартам МСФО

Полное фирменное наименование:
Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ПвК Аудит»
членстве в некоммерческом партнерстве
«Аудиторская палата России» № 870, ОРНЗ — 10201003683.
Место нахождения: 125047, Москва, ул. Бутырский Вал, 10, БЦ "Белая Площадь"
Тел.: +7 (495) 967 6000
Факс: +7 (495) 967 6001
www.pwc.ru

Заявления, основанные на прогнозных данных

Настоящий годовой отчет подготовлен ОАО «МХК «ЕвроХим» («ЕвроХим» или «Компания») исключительно в информационных целях и может содержать заявления, основанные на прогнозных данных, или сами прогнозы. Такие заявления или прогнозы касаются вопросов, которые не являются историческими фактами или заявлениями и отражают намерения Компании, ее убеждения или имеющиеся на данный момент ожидания относительно, помимо прочего, результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, эффективности, перспектив, темпов роста, стратегий Компании и отрасли, в которой она работает. Характер заявлений, основанных на прогнозных данных, и прогнозов таков, что они заключают в себе риск и неопределенность, поскольку они связаны с событиями и зависят от обстоятельств, которые могут возникнуть, а могут и не возникнуть в будущем. Компания предупреждает о том, что заявления, основанные на прогнозных данных, и прогнозы не являются гарантией будущих результатов, и что фактические результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность Компании, а также изменения, происходящие в отрасли, в которой работает Компания, могут существенно отличаться от заявленного или допускаемого в заявлениях, основанных на прогнозных данных, и прогнозах, содержащихся в настоящем отчете. К числу факторов, которые могут привести к существенному расхождению между фактическими результатами и допущениями, содержащимися в заявлениях, основанных на прогнозных данных, или прогнозах, могут, помимо прочего, относиться общие экономические условия, преобладающие на рынках, на которых работает Компания, конкурентная среда и риски, связанные с работой на таких рынках, рыночные изменения в отрасли по производству удобрений и смежных отраслях, а также многие другие риски, затрагивающие Компанию и ее деятельность. Более того, даже если результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность Компании и изменения, происходящие в отрасли, в которой работает Компания, соответствуют изложенному в заявлениях, основанных на прогнозных данных, или прогнозах, представленных в данном отчете, такие результаты и изменения могут не давать представления о результатах или изменениях будущих периодов. Компания не принимает на себя никаких обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий или оценок или обновлению каких-либо заявлений, основанных на прогнозных данных, или прогнозов с целью отражения событий или обстоятельств, происходящих или возникающих после даты настоящего отчета.

Заявления относительно конкурентной позиции

Заявления, касающейся конкурентной позиции ЕвроХима, основываются на убеждениях компании и в некоторых случаях полагаются на различные источники, включая отчеты инвестиционных аналитиков, независимые рыночные исследования и внутренние оценки ЕвроХимом доли рынка, основывающиеся на находящейся в открытом доступе информации о финансовых результатах и эффективности работы участников рынка.



Если вы закончили читать данный Отчет и не намерены использовать его в дальнейшем, просим передать его другим заинтересованным лицам, вернуть в ЕвроХим или сдать в макулатуру. Спасибо!

Годовой отчет можно найти на сайте www.eurochem.ru.

Разработано и произведено компанией The College www.the-college.com



ЕВРОХИМ
МИНЕРАЛЬНО-ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

Юридический адрес
ОАО "Минерально-химическая компания «ЕвроХим»
Адрес местонахождения: 115054,
Москва, ул. Дубининская, д.53, стр.6
тел.: (495) 795-25-27
факс: (495) 795-25-32
info@eurochem.ru