




Лидер отрасли  
Вертикально интегрированная модель  
Присутствие на мировых рынках  
Устойчивое развитие

Годовой отчет и финансовая отчетность за 2012 год



# Инвестиции в развитие и рост

Население планеты постоянно увеличивается. Это ставит все более сложные задачи перед пищевой промышленностью, которая должна обеспечить качественными продуктами питания растущий спрос в мировом масштабе.

ЕвроХим вносит свой вклад в решение задачи, производя все необходимые минеральные удобрения и кормовые добавки. С помощью целевых инвестиций и приобретений мы постоянно модернизируем производственные активы и повышаем степень самообеспеченности сырьем.

Благодаря хорошо развитой логистике и дистрибьюторской сети ЕвроХим представлен на мировых рынках и тесно взаимодействует с фермерскими хозяйствами, завоевав их доверие и уважение. В нашей компании работает свыше 20 000 сотрудников, которым предоставляются возможности профессионального развития и роста. Мы также реализуем социальные программы в регионах присутствия с целью повышения

уровня жизни населения и снижения воздействия предприятий компании на окружающую среду. Все проекты подлежат тщательному контролю со стороны Совета директоров и исполнительного руководства, которые ответственны за постоянный анализ и усовершенствование вертикально интегрированной модели деятельности компании. Это позволит нам достичь стратегической цели и войти в пятерку крупнейших мировых производителей отрасли.

Как компания мирового уровня, отличающаяся высоким профессионализмом сотрудников, качеством капитала и вертикальной интеграцией, ЕвроХим имеет все возможности содействовать решению самых важных мировых проблем.



Крупнейший в России производитель минеральных удобрений, стратегическая цель которого – войти в пятерку ведущих компаний отрасли по объему производства.

- 1** Лидер отрасли
- 2** Вертикально интегрированная модель
- 3** Присутствие на мировых рынках
- 4** Устойчивое развитие



### Наша стратегия

Данный раздел содержит подробное описание стратегических целей и задач, последовательное решение которых позволяет компании расти и развиваться.

**18-29**

### Устойчивое развитие

Основным фактором, обеспечивающим увеличение стоимости компании в долгосрочной перспективе, мы считаем нашу приверженность стратегии устойчивого развития с четко определенными целями в сфере финансовых показателей, социальных программ и охраны окружающей среды.

**50-51**

### Эффективная система корпоративного управления

Раздел посвящен системе корпоративного управления, высокий уровень развития которой укрепляет позиции ЕвроХима как ответственной компании, всегда соблюдающей интересы акционеров.

**68-80**

### Инвестиции в развитие и рост

В ЕвроХиме существует четкая программа инвестиций на всех уровнях организационной структуры. В данном разделе мы показываем, как это взаимосвязано с планами дальнейшего развития компании.

**30-65**

Капитальные вложения [млрд руб.]



### Наши сотрудники

Гордость компании – талантливые сотрудники с большим опытом работы. Данный раздел посвящен описанию нашей системы мотивации и вознаграждений.

**48-51**

#### Основные сведения

- 10 Основные операционные и финансовые показатели
- 12 ЕвроХим: краткий обзор
- 14 География деятельности
- 16 Обращение Председателя Совета директоров

#### Обзор стратегии

- 18 Бизнес-модель и стратегия ЕвроХима
- 20 Обзор Генерального директора
- 22 Коротко об удобрениях
- 24 Решаем глобальные задачи
- 26 Отраслевой рынок: анализ деятельности конкурентов
- 28 Отраслевой рынок: основные факторы рынка

#### Результаты деятельности

- 30 Вертикально интегрированная цепочка создания стоимости
- 32 Обзор показателей: азотный сегмент
- 36 Обзор показателей: фосфорный сегмент
- 40 Обзор показателей: калийный сегмент
- 44 Сегмент дистрибуции
- 46 Логистика и международные продажи
- 47 Активы
- 48 Корпоративная ответственность
- 52 Обзор финансовых показателей
- 64 Риски и неопределенность
- 66 Управление рисками

#### Корпоративное управление

- 68 Отчет о корпоративном управлении
- 70 Совет директоров
- 72 Наш подход к управлению
- 76 Комитеты Совета директоров

#### Финансовая отчетность

- 82 Отчет независимого аудитора
- 83 Консолидированный отчет о финансовом положении
- 85 Консолидированный отчет о совокупном доходе
- 86 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 88 Консолидированный отчет об изменении капитала
- 89 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

#### Дополнительные сведения

- 131 Основные производственные предприятия
- 132 Основные финансовые и нефинансовые данные
- 136 Контактная информация
- 137 Заявления, основанные на прогнозных данных

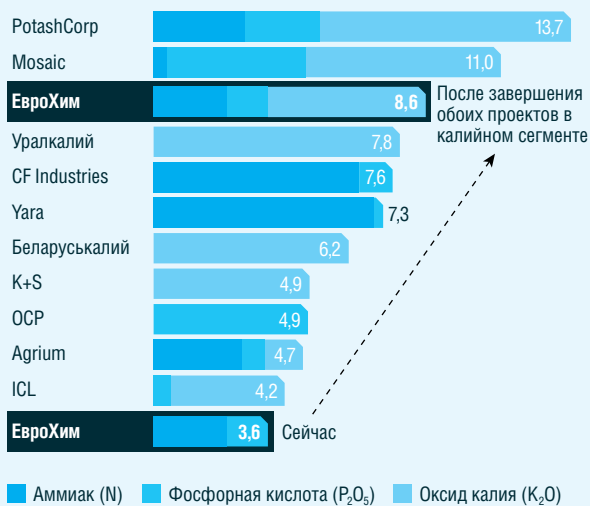
## Основные сведения

# Лидер отрасли

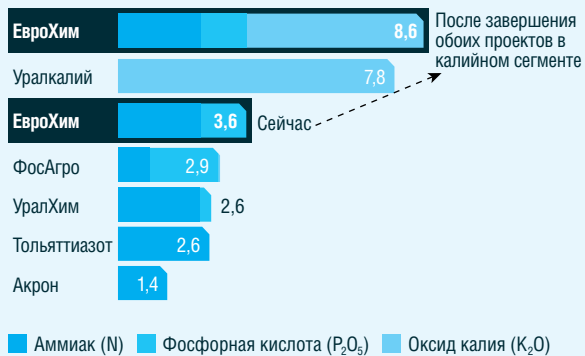
ОАО «МХК «ЕвроХим» представляет собой крупнейший российский агрохимический холдинг и по мощностям, а также объемам выпуска входит в число ведущих мировых производителей минеральных удобрений.

Сегодня на долю компании приходится 2% общемирового производства удобрений и 4% объема продаж удобрений в Европе. Наша цель – в течение следующих нескольких лет войти в пятерку ведущих мировых компаний по объему производства. С запуском производства калийных удобрений компания станет одним из четырех крупнейших производителей в мире, работающих во всех трех основных сегментах отрасли.

## Производственные мощности компаний [млн т в год]



## Производственные мощности российских производителей минеральных удобрений [млн т в год]



### ПРИМЕЧАНИЯ

ФосАгро включает производственные мощности Метахима;  
Акрон включает производственные мощности Хунжи-Акрон.







67%

В 2012 году более половины наших сотрудников прошли обучение по программам профессиональной подготовки

## Лидер в профессиональной подготовке персонала

ЕвроХим предлагает образовательные программы для постоянного совершенствования уровня преподавания естественных наук в школах регионов, где расположены наши предприятия. Мы сотрудничаем с ведущими университетами для привлечения в компанию самых талантливых выпускников, а также стремимся завоевать репутацию лучшего работодателя во всех направлениях нашей деятельности, предоставляя сотрудникам возможности карьерного роста и многочисленные льготы. Для реализации программ профессиональной подготовки и повышения квалификации сотрудников в компании функционирует семь лицензированных учебных центров. Мы поддерживаем талантливые руководящие кадры и поощряем их дальнейшее совершенствование, предоставляя обучение по корпоративной программе MBA. На наш взгляд, квалифицированные сотрудники составляют основу успеха нашей компании. Только с помощью самых лучших целеустремленных специалистов мы можем продолжать движение к нашей цели – стать лидером как российского, так и мирового рынка.

Более подробная информация о профессиональной подготовке персонала представлена в отчете об устойчивом развитии и на веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/ru/corporate-responsibility/sustainability-2](http://www.eurochem.ru/ru/corporate-responsibility/sustainability-2)

## Лидер в инновациях

Для повышения конкурентоспособности и достижения стратегических целей компании мы постоянно работаем над повышением эффективности нашей бизнес-модели. Производственный процесс строится с учетом новых нестандартных решений, применяемых для реализации нашей продукции.

В течение прошлого года мы начали использовать Северный морской путь, пролегающий через арктические льды и Берингов пролив, для доставки железорудного концентрата Ковдорского ГОКа через Мурманский балкерный терминал в Китай. Этот маршрут не только ускоряет процесс доставки, но и помогает экономить топливо в объеме около 750 т, при этом сокращается количество выбросов в атмосферу SOx, NOx и CO2.

«Использование Северного морского пути для поставок в Китай вместо традиционных маршрутов через Суэцкий канал или мыс Доброй Надежды позволило вдвое сократить время доставки и существенно снизить расходы на транспортировку».

**Игорь Нечаев**  
Директор по логистике



Невинномысский  
Азот

Основные сведения

# Вертикально интегрированная модель

Вертикально интегрированная бизнес-модель позволяет нам формировать стоимость на всех этапах производственной цепочки.

В азотном сегменте собственные поставки недорогого природного газа дают нам дополнительные конкурентные преимущества. Самообеспеченность фосфатным сырьем на уровне 75% с получением железорудного концентрата в качестве сопутствующего продукта способствует оптимизации затрат. В будущем мы намерены занять ведущие позиции на мировом рынке по ценам на калийные удобрения и тем самым упрочить наши преимущества перед конкурентами. Дистрибуторская сеть помогает нам установить более тесное сотрудничество с конечными потребителями, которых привлекает широкий спектр предлагаемых нами продуктов и вспомогательных сельскохозяйственных услуг.



Подробная информация о вертикально интегрированной цепочке создания стоимости представлена на веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/ru/](http://www.eurochem.ru/ru/)



Севернефть-  
Уренгой





## Интегрированные активы

Завершение сделок по приобретению компаний EuroChem Antwerpen и EuroChem Agro в 2012 году стало первым этапом интеграции западноевропейских активов в структуру нашего портфеля, представленного в основном российскими предприятиями. Процесс интеграции пока не завершен, но уже сегодня можно с уверенностью говорить о стратегическом успехе. Синергия операционной деятельности и успешное взаимодействие на уровне деловой культуры способствовали формированию устойчивого сотрудничества, оказывающего положительное воздействие на Группу в целом. Успех сделок открывает перед нами новые горизонты и создает дополнительные возможности для роста.

Новые приобретения позволили нам расширить ассортимент продукции за счет специализированных видов удобрений, а также обеспечили хорошо развитую дистрибьюторскую сеть международного масштаба.



Более подробную информацию о вертикальной интеграции см. на с. 30-31.

Основные сведения

# Присутствие на мировых рынках

Рост компании обусловлен объективными факторами, благодаря которым наша отрасль получает неоспоримые преимущества: удобрения как продукция не имеют аналогов и необходимы для удовлетворения растущего мирового спроса на продукты питания, кормовые культуры, волокна и топливо.

Наряду с масштабными проектами органического развития, важным фактором роста компании являются приобретения. Стратегия развития ЕвроХима предусматривает приобретения, которые успешно дополняют уже имеющиеся активы. Таким образом мы стремимся повышать результативность нашей деятельности в целом, использовать синергетический эффект и формировать стоимость.

Приобретение EuroChem Antwerpen и EuroChem Agro расширило присутствие нашей компании в Западной Европе – наиболее развитом рынке удобрений – и позволило начать выпуск специализированной продукции и оптимизировать логистику. Консолидация данных активов выгодно изменила географию продаж и ассортимент азотного сегмента благодаря резкому росту продаж премиальных продуктов в Европе и сближению с другими международными рынками.

Мы продолжаем развитие, консолидацию и интеграцию этих активов с целью максимального использования эффекта синергии и создания дополнительной стоимости на всех этапах деятельности. Закупки по выгодным ценам у сторонних предприятий, безусловно, важны, но еще важнее найти компанию-партнера, чьи сотрудники, продукция и услуги полностью соответствуют принципам деятельности ЕвроХима.

«Приобретения EuroChem Antwerpen и EuroChem Agro – важный этап реализации стратегии роста ЕвроХима, направленной на увеличение присутствия на европейских рынках. Эти активы позволят нам выпускать высококачественную продукцию и дадут нам стратегически важные логистические преимущества».

**Дмитрий Стрежнев**  
Генеральный директор



**EUROCHEM**  
**ANTWERPEN**



**2,5** МЛН Т

удобрений продано  
компаниями EuroChem  
Antwerpen и EuroChem  
Agro в 2012 году





EuroChem  
Antwerpen

Основные сведения

Обзор стратегии

Результаты деятельности

Финансовая отчетность

Дополнительные сведения



## Рост в международном масштабе



В 2012 году ЕвроХим приобрел компанию K+S Nitrogen, занимающуюся реализацией азотных удобрений, у немецкого производителя калийных удобрений K+S Group. Компания была переименована в EuroChem Agro и специализируется на продаже азотных удобрений для определенных плодовых, овощных и виноградных культур. Продукция включает такие марки, как Nitrophoska® Entes и Utes. Главный офис EuroChem Agro находится в г. Мангейм (Германия), а региональные представительства, помимо Германии, расположены в Испании, Италии, Греции, Мексике, Франции, Турции, Сингапуре и Китае. Всемирная сеть торговых представительств осуществляет прямые поставки крупнейшим потребителям сельхозпродукции, оптовым покупателям, дистрибьюторам и кооперативным хозяйствам. Она удачно дополняет офисы международных продаж ЕвроХима в Бразилии, Швейцарии и США, способствуя более эффективной дистрибуции в Северной, Центральной и Восточной Европе, Юго-Восточной Азии, Северной и Южной Америке.

Основные сведения

# Устойчивое развитие

ЕвроХим постоянно инвестирует в повышение эффективности и расширение ассортимента продукции для обеспечения стабильной деятельности, независимо от этапа экономического цикла. Одновременно с этим мы целенаправленно повышаем нашу конкурентоспособность за счет вертикальной интеграции и масштабных проектов по производству калийных удобрений. Среди сопоставимых компаний отрасли у нас нет конкурентов по потенциалу органического роста.

Инвестиции в развитие компании имеют решающее значение для поддержания эффективности и конкурентоспособности деятельности, помогая точно следовать стратегии. В 2013–2017 гг. мы планируем направить более 1 млрд долл. США в азотный и фосфорный сегменты для модернизации мощностей и начала производства новой продукции. Помимо этого, 3,5 млрд долл. США выделены на развитие калийного сегмента в указанный период.

Стратегический подход станет гарантией долгосрочного роста и устойчивого развития нашей компании.

США 4,2 млрд | Запланированные инвестиции на период до 2017 года



Усольский калийный комбинат





## Охрана окружающей среды

**Мы принимаем активные меры для снижения воздействия наших предприятий на окружающую среду. В частности, ЕвроХим применяет новейшие технологии производства меламина и модернизирует дополнительное оборудование, благодаря чему на Невинномысском Азоте нам удалось сократить годовой объем выбросов в атмосферу и сброса сточных вод на 140 т.**

Необходимо отметить не только эффективность мер по снижению выбросов, но и то, что установка по производству меламина на Невинномысском Азоте – первая в России. Установка позволяет полностью удовлетворить внутренний спрос на этот продукт и дала возможность предприятию создать приблизительно сто дополнительных рабочих мест. Меламин – ценное сырье для производства экологически безвредных полимерных соединений, таких как пластмассы, лаки и клеи. Он также необходим для лакокрасочного и деревообрабатывающего производств.



Более подробную информацию о подходе ЕвроХима см. в разделах о корпоративном управлении на с. 68–80 и азотном сегменте на с. 32–35.



## Формирование стоимости в долгосрочной перспективе

Мы обеспечиваем акционерам высокие доходы за счет эффективных систем управления, социальной ответственности и охраны окружающей среды. Для долгосрочного формирования стоимости мы стремимся понимать представителей всех заинтересованных сторон и вкладываем значительные средства в наших сотрудников, в социальные программы в регионах нашего присутствия и в проекты по охране окружающей среды.

Ежегодно мы готовим отчет об устойчивом развитии, отражающий результаты деятельности ЕвроХима в этой области и наши принципы стабильного долгосрочного роста.



Более подробная информация об устойчивом развитии представлена на веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/ru/corporate-responsibility/sustainability-2/](http://www.eurochem.ru/ru/corporate-responsibility/sustainability-2/)



## Основные сведения

# Основные операционные и финансовые показатели

Сегодня ЕвроХим – крупнейший в России производитель минеральных удобрений, входящий в тройку европейских лидеров отрасли. Мы ведем самостоятельную добычу сырья и природного газа и в ближайшем времени планируем запуск производства калийных удобрений. Помимо производственных активов в России, Литве и Бельгии, у нас налажена широкая дистрибьюторская сеть и существует ряд офисов продаж в разных странах, есть собственные портовые терминалы. Цель компании – войти в пятерку крупнейших мировых производителей удобрений по объему производства, продаж и прибыли.

Мы доказали, что способны развиваться как органически, так и путем приобретений отдельных активов, способствующих увеличению стоимости.

Инвестиции в стратегию активного роста за прошедшее десятилетие обеспечили ЕвроХиму отличные финансовые результаты и позволяют нам в полной мере использовать возможности для дальнейшего развития.

Для достижения стратегической цели деятельность ЕвроХима выстроена по принципу вертикальной интеграции, более подробная информация о которой представлена в этом отчете и на нашем веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/our-value-chain](http://www.eurochem.ru/our-value-chain)

В отчете содержится описание принципов работы стратегии и подводятся итоги достигнутого на сегодняшний день в нашем движении к цели – войти в пятерку ведущих мировых производителей удобрений.



Более подробную информацию о нашей цели и стратегии ее достижения см. на с. 16-19



27%

рост продаж





### Впервые в России

ЕвроХим запускает установку по производству меламина на Невинномысском Азоте.

## Основные итоги 2012 года

- Январь 2012 года: завершение сделки по приобретению газодобывающей компании «Севернефть-Уренгой»

---

- Март 2012 года: приобретение подразделения компании BASF по производству удобрений в г. Антверпен (теперь EuroChem Antwerpen)

---

- Май 2012 года: запуск первой в России установки по производству меламина на Невинномысском Азоте

---

- Июль 2012 года: приобретение компании K+S Nitrogen (теперь EuroChem Agro)

---

- Ноябрь 2012 года: достижение первого пласта калийной руды в результате проходческих работ на Верхнекамском месторождении

---

- Декабрь 2012 года: размещение 5-летних еврооблигаций на сумму 750 млн долл. США по Правилу 144А

#### Выручка [млн руб.]



#### Валовая маржа [%]



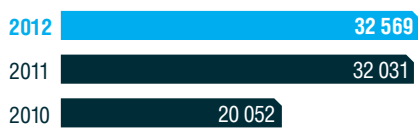
#### ЕБИТДА [млн руб.]



#### Рентабельность по ЕБИТДА [%]



#### Чистая прибыль [млн руб.]



#### Чистый долг/ЕБИТДА [x]



#### Капитальные вложения [млрд. руб.]



#### Капитальные вложения в калийные проекты [млрд руб.]



#### Постоянный персонал [число сотрудников]



#### Выбросы в атмосферу\* [кг в год на тонну продукции]



#### Потребление энергии\* [кВтч на тонну продукции]



#### Расходы на охрану окружающей среды\* [млн руб.]



**ПРИМЕЧАНИЯ**

\* За исключением EuroChem Antwerpen.

## Основные сведения

## ЕвроХим: краткий обзор

Мы создаем компанию мирового масштаба в ответ на мировой спрос. Каждый день с помощью наших ресурсов и знаний мы производим основные питательные вещества для растений, способствующие их росту и повышающие урожайность.

Основные сферы деятельности нашей компании – производство азотных и фосфорных удобрений, которые в ближайшем будущем мы планируем дополнить проектами в калийном сегменте. В результате этого ЕвроХим станет одним из четырех производителей удобрений в мире, выпускающих значительный объем продукции во всех трех основных сегментах. Для решения этой задачи мы реализуем масштабные программы капитальных вложений и расширяем производственные мощности.

Отчетность компании охватывает четыре сегмента\*: азотный, фосфорный, калийный и сегмент дистрибуции – с предоставлением информации о результатах деятельности и их анализе по каждому сегменту.

В 2012 году ЕвроХим вновь продемонстрировал высокие результаты работы и продолжает уверенно двигаться к поставленной цели – стать одним из пяти ведущих мировых производителей удобрений.



Более подробную информацию о нашей стратегии и ее реализации см. на с. 18–19

## ПРИМЕЧАНИЯ

\* Результаты деятельности EuroChem Agro включены в азотный сегмент. В сегменте дистрибуции отражены только результаты продаж продукции через сеть дистрибьюторов в СНГ.

<sup>1</sup> В состав выручки включены продажи по другим сегментам.

## Азотный сегмент



**Производство и продажа азотных удобрений, углеводов и продуктов органического синтеза.**

Совокупная мощность наших предприятий по производству азотных удобрений в России и Бельгии сегодня составляет примерно 9,7 млн т азотных минеральных удобрений и 2,8 млн т аммиака. К азотному сегменту относится также дистрибьюторская сеть EuroChem Agro и газодобывающая компания «Севернефть-Уренгой».

## → Основные факты

- Крупнейший производитель в России
- До 25% самообеспеченности российским природным газом
- Приобретение компании по сбыту азотных удобрений K+S Nitrogen (теперь EuroChem Agro)
- Приобретение подразделения компании BASF по производству удобрений в г. Антверпен (теперь EuroChem Antwerpen)
- Приобретение газодобывающей компании «Севернефть-Уренгой»
- Единственный в России производитель уксусной кислоты, гранулированного карбамида и меламина

48% внешних продаж

92,5 млрд руб.

Выручка<sup>1</sup>

30,6 млрд руб.

EBITDA (62% совокупной EBITDA)

33%

Рентабельность по EBITDA



Более подробную информацию об азотном сегменте см. на с. 34–37

## Фосфорный сегмент



**Производство и продажа фосфорных удобрений и кормовых фосфатов, а также производство и продажа железорудного концентрата.**

Деятельность фосфорного сегмента основана на добыче высококачественного апатитового концентрата на Ковдорском ГОКе, откуда он поставляется предприятиям-производителям фосфорных удобрений (Lifosa, Фосфорит и ЕвроХим-БМУ), совокупная мощность которых – 2,4 млн т аммофоса, диаммонийфосфата и сульфоаммофоса, а также 380 тыс. т кормовых фосфатов в год.

На карьере рудника «Железный» Ковдорского ГОКа ежегодно выпускается до 5,7 млн т железорудного концентрата. Более того, наш комплекс по добыче апатитового концентрата – единственное предприятие в мире, выпускающее бадделеитовый концентрат.

С целью совершенствования вертикальной интеграции, в 2013 году мы планируем начать разработку месторождений фосфатных руд бассейна Каратау (Казахстан).

## → Основные факты

- Собственная ресурсная база фосфатного сырья (самообеспеченность достигает 75%)
- Получение железорудного концентрата в качестве сопутствующего продукта при добыче апатита
- Крупномасштабный проект добычи фосфатного сырья в Казахстане

34% внешних продаж

60,8 млрд руб.

Выручка<sup>1</sup>

16,2 млрд руб.

EBITDA (33% совокупной EBITDA)

27%

Рентабельность по EBITDA



Более подробную информацию о фосфорном сегменте см. на с. 38–41





## Продажи и логистика

В распоряжении ЕвроХима – собственные портовые терминалы, складские мощности, грузовые суда и подвижной состав, что позволяет нашей сети международных продаж и дистрибуции поставлять продукцию более чем 1000 клиентам во всем мире.

## Калийный сегмент



Реализация начатых с нуля проектов разработки двух крупнейших в России калиевых месторождений – Гремячинского (ЕвроХим – ВолгаКалий) и Верхнекамского (ЕвроХим – Усольский калийный комбинат). После начала работы новых шахт и перерабатывающих заводов мощность калийного производства составит 8 млн т в год.

### → Основные факты

- В будущем – один из десяти ведущих мировых производителей
- Верхнекамское и Гремячинское месторождения калия входят в четверку самых крупных в России (Верхнекамское занимает первое место)
- В ноябре 2012 года Усольский калийный комбинат достиг первого пласта калийной руды
- На 11 марта 2013 г. глубина скипового ствола первой очереди Гремячинского месторождения (ЕвроХим – ВолгаКалий) составила 572 м, клетового ствола – 94 м. Глубина клетового ствола первой очереди Верхнекамского месторождения (ЕвроХим – Усольский калийный комбинат) достигла отметки 364 м, скипового ствола – 436 м, на уровне калийного пласта.

≈ 11% от совокупной мощности общемирового производства

**8 млн т в год**

Проектная мощность калийного сегмента

**912 млн т**

Доказанных и вероятных запасов (JORC)

**45,2 млрд руб.**

Общий объем инвестиций



Более подробную информацию о калийном сегменте см. на с. 42-45

## Сегмент дистрибуции



Реализация продукции как собственного производства, так и сторонних производителей: удобрений, семян и средств защиты растений, а также оказание широкого спектра консультационных услуг посредством нашей дистрибуторской сети в странах СНГ.

Сегмент дистрибуции – важная часть стратегии устойчивого роста ЕвроХима. Собственная дистрибуторская сеть способствует не только созданию добавленной стоимости продукции на пути к конечному потребителю, но и обеспечивает нам надежные позиции в России, чей сельскохозяйственный рынок отличается большой емкостью и признан одним из наиболее быстрорастущих в мире. При этом мы получаем выручку в той же валюте, в которой оплачиваем операционные расходы.

### → Основные факты

- 25 дистрибуторских центров в России и Украине
- Укрепление сотрудничества с потребителями за счет оказания консультационных услуг
- Предоставление прочих услуг

10% внешних продаж

**17,1 млрд руб.**

Выручка<sup>1</sup>

**1,0 млрд руб.**

EBITDA (2% от совокупной EBITDA)

**6%**

Рентабельность по EBITDA

## Стратегические преимущества

→ Наша бизнес-модель и стратегия дают нам количество ключевых конкурентных преимуществ на нашем рынке – в том числе:

- ✓ Вертикально интегрированная производственная цепочка, обеспечивающая эффективность всей деятельности
- ✓ Вся необходимая логистическая инфраструктура для бесперебойных поставок продукции на мировой рынок
- ✓ Диверсифицированное предложение сырьевых товаров и специализированной продукции
- ✓ Надежные позиции на ведущих мировых рынках
- ✓ Оптимальное присутствие как в развитых странах, так и в странах с развивающейся экономикой
- ✓ Одна из ведущих российских и мировых компаний по показателю прибыли
- ✓ Рациональная финансовая политика
- ✓ Социальная ответственность и охрана окружающей среды
- ✓ Модель корпоративного управления международного уровня
- ✓ Активная динамика роста отрасли



Более подробную информацию о нашей стратегии см. на с. 18-19



Более подробную информацию о финансовых показателях см. в обзоре на с. 52-63

## Основные сведения

## География деятельности

Наша компания представлена на ведущих мировых рынках и поставляет продукцию потребителям в России, других странах СНГ, Европе, США, Мексике и Юго-Восточной Азии, осуществляя сбытовую деятельность в 15 странах мира для более чем 1 000 клиентов.



Подробнее о наших активах на **стр. 47**

>1 000

свыше 1 000 клиентов во всем мире



## Азотный сегмент

- 1 Новомосковский Азот
- 2 Невинномысский Азот
- 3 EuroChem Antwerpen
- 4 Севернефть-Уренгой



Более подробную информацию об азотном сегменте см. на **с. 32-35**

## Фосфорный сегмент

- 5 Ковдорский ГОК
- 6 Фосфорит
- 7 Lifosa
- 8 ЕвроХим – БМУ
- 9 ЕвроХим – Удобрения (Казахстан)



Более подробную информацию о фосфорном сегменте см. на **с. 36-39**

## Калийный сегмент

- 10 ЕвроХим – Волгакалий
- 11 ЕвроХим – Усольский калийный комбинат

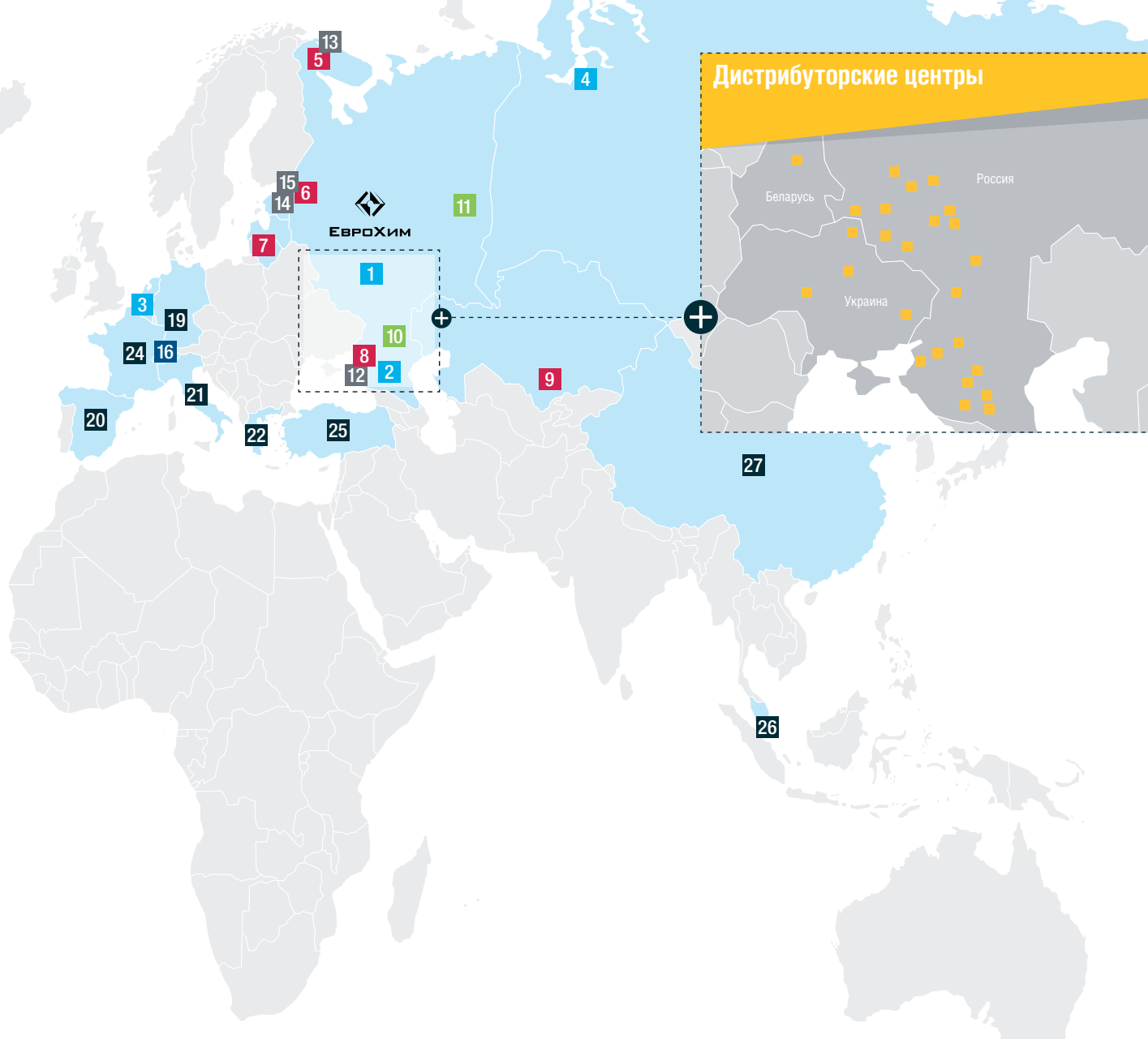


Более подробную информацию о калийном сегменте см. на **с. 40-43**



>100

Более 100 стран  
используют  
продукцию ЕвроХима



Основные сведения

Обзор стратегии

Результаты деятельности

Финансовая отчетность

Дополнительные сведения

### Портовые терминалы

- 12 Туапсе
- 13 Мурманск
- 14 Силламяэ
- 15 Усть-Луга



Более подробную информацию о портовых терминалах см. на с. 41

### Офисы ЕвроХима

#### EuroChem Agro

- |                        |  |             |
|------------------------|--|-------------|
| 16 Цуг, Швейцария      | 19 Мангейм, Германия<br>(центральный офис) | 23 Мексика  |
| 17 Тампа, США          | 20 Испания                                 | 24 Франция  |
| 18 Сан-Паулу, Бразилия | 21 Италия                                  | 25 Турция   |
|                        | 22 Греция                                  | 26 Сингапур |
|                        |  | 27 Китай    |

## Основные сведения

# Обращение Председателя Совета директоров



«Растущее население планеты нуждается в еде. Производя удобрения для повышения урожайности сельского хозяйства, мы помогаем справиться с этой глобальной проблемой.

ЕвроХим отличает уникальный потенциал роста. Мы инвестируем в повышение эффективности бизнеса и расширение ассортимента продукции, чтобы сделать компанию еще более конкурентоспособной и устойчивой».

**Андрей Мельниченко**  
Председатель Совета директоров

## Основные сведения

Компания ЕвроХим была основана в 2001 году. За это время за счет развития бизнеса, подготовки сотрудников и совершенствования технологической базы мы стали одной из ведущих агрохимических компаний мира.

Наша компания стремится внести свой вклад в удовлетворение растущего мирового спроса на продукты питания. Для этого мы создали сеть производственных и сбытовых активов как на развитых, так и на развивающихся рынках, а также выстроили модель вертикальной интеграции с доступом к собственной сырьевой базе и логистической инфраструктуры для оптимизации затрат и обеспечения эффективных поставок. Все это в сочетании с рациональными принципами финансовой политики и корпоративным управлением на уровне лучших международных стандартов дает нам все основания ожидать от ЕвроХима продолжения успешного развития.

Залогом успеха нашей компании всегда была активная деятельность и настойчивость в достижении поставленных целей. ЕвроХим проводит последовательную политику, основанную на высоком профессиональном уровне сотрудников, исключительном качестве выпускаемой продукции и активов, а также реинвестировании денежных средств в развитие компании.



Более подробная информация об истории развития нашей компании представлена на веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/ru/who-we-are/history](http://www.eurochem.ru/ru/who-we-are/history)

## Показатели деятельности

Прошедший год был ознаменован продолжением интеграции и инвестирования в стратегически важные проекты. Мы завершили год с показателем выручки 166,5 млрд руб. (5,4 млрд долл. США), что на 27% превышает уровень 2011 года (131,3 млрд руб., или 4,5 млрд долл. США). Рост выручки свидетельствует об успехе сделок по приобретению и интеграции активов EuroChem Antwerpen, EuroChem Agro и «Севернефть-Уренгой».

В 2012 году объемы продаж в азотном и фосфорном сегментах (без учета дополнительных продуктов комплексной переработки руд) увеличились на 22% по сравнению с 2011 годом – с 8 034 тыс. т до 9 835 тыс. т. Совокупный объем продаж EuroChem Antwerpen и EuroChem Agro с момента завершения сделок по приобретению обеих компаний составил 2,5 млн т.

## Наши сотрудники

Хотелось бы выразить благодарность каждому из 22 073 сотрудников нашей компании за высокопрофессиональное ответственное отношение к работе в прошедшем году. Благодаря активному взаимодействию и таланту наших сотрудников, уровень компании соответствует высоким мировым стандартам.

Мы стремимся создать для сотрудников все условия для повышения квалификации и профессионального развития. За прошедший год более 57% сотрудников приняли участие в программах профессиональной переподготовки. ЕвроХим активно привлекает на работу новые кадры, в том числе выпускников: им присваивается статус молодых специалистов сроком на три года, который предусматривает помощь профессиональных наставников, пакет льгот и возможности для карьерного роста.



**Добыча природного газа**

Более подробную информацию см. на с. 35.





## Лучшая программа корпоративной социальной ответственности

В 2012 году программы социальной ответственности и благотворительности ЕвроХима четвертый год подряд признаны лучшими в российской химической промышленности.

Одной из приоритетных задач нашей компании мы считаем улучшение качества жизни не только наших сотрудников, но и их семей, а также всего общества в регионах нашей деятельности. Мы гордимся многочисленными наградами, которые ЕвроХим по достоинству получил за социальные программы, в том числе программы помощи сотрудникам, и поздравляем всех, кто вложил силы, знания и умения в их подготовку.

Выражаю глубокие соболезнования от лица всей компании и от себя лично родным и близким шести сотрудников нашей компании, погибших в 2012 году в результате несчастных случаев на производстве. Мы приложим все усилия для повышения безопасности рабочего процесса на всех стадиях производства всех предприятий компании. Хочу заверить наших сотрудников, что мы непрерывно работаем над совершенствованием систем охраны труда и промышленной безопасности, оцениваем эффективность реализации и практического применения программ безопасности.

### Совет директоров

Задача Совета директоров – обеспечение стабильного роста компании и привлечение в состав Совета лучших специалистов с отличными руководящими качествами, необходимым опытом и знаниями, независимо от пола и этнической принадлежности.

В июне 2012 года в Совет директоров в качестве независимого неисполнительного директора и члена Комитета по корпоративному управлению и кадрам вошла Андреа Вайн. Она имеет большой опыт руководящей работы в сферах ИТ, цифровых технологий и подбора персонала, а также опыт реализации международных сделок слияний и поглощений. Это поможет нам повысить компетентность и эффективность работы Совета директоров.

От лица компании выражаю благодарность Джорджу Кардоне, который вышел из состава Совета директоров в феврале 2013 года, за его вклад в развитие ЕвроХима в качестве неисполнительного директора и председателя Комитета по стратегии. На протяжении последних пяти лет он принимал активное участие в развитии уровня корпоративного управления в компании и разработке стратегии деятельности. Мы желаем ему успехов во всех начинаниях.



Более подробную информацию о нашей стратегии см. на с. 68–80

### Охрана окружающей среды

Мы стремимся сделать наше производство как можно более безопасным для окружающей среды. Для этого в компании применяются наиболее эффективные системы управления, а все бизнес-процессы соответствуют ведущим международным стандартам. В 2012 году мы вложили в программы по защите окружающей среды 1,032 млрд руб., в результате чего общий объем инвестиций в этой области за последние десять лет достиг 7,5 млрд руб.

Мы активно сотрудничаем со всеми заинтересованными сторонами по вопросам защиты окружающей среды. Наши программы в этой сфере реализуются в тесном взаимодействии с жителями регионов нашей деятельности, федеральными органами власти и экологическими организациями. Среди основных проектов можно отметить усовершенствование и контроль работы систем по сбору информации, четкое определение сферы ответственности в вопросах охраны окружающей среды, установление целевых показателей деятельности на уровне всей компании, модернизацию оборудования, обеспечение соответствия существующим нормам и требованиям, а также анализ результатов независимого заверения социальной отчетности и отчетов аудитора для информирования руководства и принятия решений в русле стратегии нашей компании.

В марте 2012 года наша компания начала сотрудничество с Фондом Джона Нурминена (Финляндия) с целью контроля и оценки способов сокращения концентрации фосфора в Балтийском море и реке Луга ниже завода Фосфорит (Кингисепп). Проводится поиск и привлечение независимой экспертной организации для оценки существующих мер, что поможет ЕвроХиму продолжать безукоризненное соблюдение всех применимых требований.



Более подробная информация об охране окружающей среды представлена на веб-сайте по адресу [sr.eurochem.ru/ru/2012](http://sr.eurochem.ru/ru/2012)

### Перспективы

В течение всего 2012 года рынок удобрений находился под влиянием негативных тенденций в макроэкономике. В связи с этим мы активно работали над снижением затрат и расширением рынков сбыта, а также завершали процесс приобретения новых активов. Положительная динамика цен на удобрения, доступ к недорогому сырью и значительное повышение эффективности деятельности на всех этапах создания стоимости открывают нам прекрасные возможности сохранить за собой положение лидера российского и европейского рынков, а в дальнейшем – войти в пятерку крупнейших мировых компаний отрасли.

### Андрей Мельниченко

Председатель Совета директоров

## Наши ценности

- Целостность
- Открытость
- Доверие
- Уважение



Более подробную информацию см. на с. 18–19

Обзор стратегии

# Бизнес-модель и стратегия ЕвроХима

## Наша цель

Войти в пятерку крупнейших мировых производителей удобрений по объему производства и прибыли.

→ Для достижения цели мы реализуем концепцию, сочетающую потенциал органического роста и рациональный подход к инвестированию и использованию уникальных стратегических преимуществ.



## Обеспечение формирования стоимости

Наша способность стабильно увеличивать стоимость компании напрямую зависит от реализации стратегии, сочетающей рациональное ведение операционной деятельности, ответственный подход к охране окружающей среды и уважение интересов сотрудников и общества в целом.

## Наша миссия

- Активно участвовать в развитии мирового сельского хозяйства
- Способствовать обеспечению потребностей растущего населения планеты в продуктах питания, кормах, продукции текстильной промышленности и топливе
- Помогать в решении глобальных задач, связанных с:
  - ✓ ростом населения
  - ✓ земельными ресурсами
  - ✓ изменением рациона питания
  - ✓ плодородием почв
  - ✓ альтернативными видами топлива

## Наши ценности

В основе нашей деятельности – четыре основных принципа.

- Честность
  - соблюдение принципов профессиональной этики в отношениях со всеми сторонами
  - предоставление равных возможностей профессионального развития всем сотрудникам
  - недопущение дискриминации
  - предоставление социальных гарантий
  - справедливая оценка результатов деятельности сотрудников в соответствии с уровнем их компетенции и степенью ответственности
- Открытость
  - стимулирование отношений, способствующих свободному обсуждению любых связанных с компанией вопросов
  - поощрение новаторства и открытого общения внутри компании
- Доверие
  - готовность передавать полномочия по принятию решений и ответственность за них всем уровням руководства
  - обеспечение квалифицированного управления
  - использование передовых технологий, соблюдение требований безопасности и стандартов качества при производстве
- Уважение
  - уважение прав и интересов сотрудников, клиентов, поставщиков, потребителей и партнеров
  - стремление к развитию партнерских отношений и совместной работе со всеми заинтересованными сторонами



## Вертикально интегрированная модель

Поддержание рентабельности и обеспечение контроля по всей цепочке формирования стоимости.

Доступ к недорогому сырью и инвестиции в производственные мощности и сокращение издержек, наряду с собственной сбытовой сетью, подвижным составом, ремонтными депо, портовыми и перевалочными терминалами и судами, укрепляют наши конкурентные преимущества на мировом рынке.

### → Потребности потребителей

- более 1000 потребителей в более чем 100 странах
- обеспечение урожайности, а не удобрений
- предоставление консультационных и вспомогательных сельскохозяйственных услуг на основных рынках

### → Сырье

- природный газ (самообеспеченность составляет до 25%)
- апатитовый концентрат (самообеспеченность составляет до 75%)
- хлористый калий (проекты в стадии реализации, см. с. 40–43)

### → Производство

- сбалансированное предложение во всех трех основных сегментах
- мощности по производству высококачественных комплексных удобрений и специализированных продуктов в г. Антверпен (Бельгия) и России

### → Дистрибуция

- собственная сбытовая сеть

### → Логистика

- собственные портовые терминалы, суда, подвижной состав и складские мощности

### → Ответственность

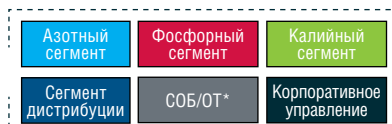
- рост привлекательности компании как работодателя
- продолжение отмеченной наградами деятельности по разработке социальных программ
- снижение влияния на окружающую среду

Вертикально интегрированная модель способствует формированию стоимости и обеспечивает возможности для дальнейшего роста и долгосрочной стабильности ЕвроХима.

## Стратегия

Наша цель — войти в пятерку крупнейших мировых производителей удобрений по объему производства, продаж и прибыли.

Мы стремимся достичь указанной цели за счет опережения среднерыночных темпов роста благодаря инвестициям в развитие и слияния и поглощения при одновременном укреплении конкурентных преимуществ посредством дальнейшей вертикальной интеграции и инвестиций в повышение эффективности деятельности.



Стратегия направлена на поддержание роста и стабильного увеличения стоимости компании.

### → Реализация стратегии

#### Лидирующие позиции по себестоимости

- ✓ стремление к полной самообеспеченности дешевым природным газом, фосфатным сырьем и калием
- ✓ организация эффективной операционной деятельности калийного сегмента и вывод его на лидирующие позиции на рынке
- ✓ дальнейшее сокращение производственных издержек за счет вертикальной интеграции в области логистики

#### Широкий ассортимент продукции с высокой добавленной стоимостью

- ✓ Высокодоходные специализированные удобрения, выпускаемые под собственными брендами
- ✓ расширение ассортимента высокодоходной продукции для промышленности (меламин, пористая аммиачная селитра)

#### Близость к потребителям

- ✓ Сохранение доли на растущих рынках России и СНГ, увеличение объемов сбыта в Европе, США, Азии и Латинской Америке

### → Мы стремимся войти в пятерку крупнейших мировых производителей, уделяя особое внимание следующим аспектам:

- строительство и запуск собственного калийного производства
- углубление вертикальной интеграции и сокращение издержек
- расширение ассортимента и дальнейшее повышение качества продукции
- расширение сбытовой сети
- принятие мер для обеспечения охраны окружающей среды

## Управление рисками

### → Операционные риски

Результаты деятельности ЕвроХима зависят от способности компании производить и реализовывать конкурентоспособную продукцию при соблюдении требований безопасности и принципов профессиональной этики.

### → Операционные риски

Цены на продукцию подвержены влиянию волатильности рынка, колебаний курсов валют и увеличения себестоимости производства.

### → Стратегические риски

Стратегические решения в области инвестиций и развития деятельности принимаются и реализуются исполнительным руководством и Советом директоров.

### → Репутационные риски

Изменение восприятия компании может повлиять на результаты ее деятельности. Мы считаем применение передовой практики в области корпоративного управления одним из важных факторов снижения риска.

## Обеспечение формирования стоимости

Используя накопленный за прошедшее десятилетие потенциал, мы будем и дальше развивать компанию за счет последовательной реализации проверенной стратегии и ответственного подхода к ведению деятельности.

#### ПРИМЕЧАНИЯ

\* Социальная ответственность бизнеса и охрана труда

## Обзор стратегии

# Обзор Генерального директора



«Я уверен, что благодаря уникальному набору конкурентных преимуществ ЕвроХим сможет добиться своей цели — стать одним из ведущих игроков на мировом рынке удобрений».

**Дмитрий Стржев**  
Генеральный директор

В 2012 году, который нельзя назвать ни выдающимся, ни неудачным для сектора удобрений, ЕвроХим провел ряд стратегических мероприятий в целях дальнейшего укрепления позиций компании на основных рынках и совершенствования вертикальной интеграции.

С течением времени все более характерной для сектора удобрений становится специализация, однако его фундаментальные показатели останутся неизменными. Перед нами стоит задача удовлетворения самых основных потребностей человека: рост численности мирового населения обуславливает необходимость увеличения производства продуктов питания, продукции текстильной промышленности и топлива. Численность населения растет, однако ресурсы планеты ограничены.

Являясь одним из ведущих мировых производителей удобрений и создавая стоимость для всех заинтересованных сторон, ЕвроХим принимает необходимые меры для обеспечения долгосрочного стабильного роста.

Завершенные в 2012 году приобретения позволили нам расширить присутствие на мировых рынках, упрочить позиции в регионах и укрепить конкурентные преимущества во всех производственных сегментах. Кроме того, благодаря прогрессу в развитии калийного сегмента мы все ближе к реализации поставленных стратегических задач.

## Результаты операционной деятельности

С учетом приобретенных производственных мощностей наша выручка за год увеличилась на 27% до 166,5 млрд руб. (5,4 млрд долл. США), а EBITDA составила 49,2 млрд руб. (1,6 млрд долл. США). В 2012 году объемы продаж в азотном и фосфорном сегментах (без учета дополнительных продуктов комплексной переработки руд) выросли на 22% (или 1 801 тыс. т) по сравнению с 2011 годом: с 8 034 тыс. т до 9 835 тыс. т. Объем продаж, приходящийся на EuroChem Antwerpen и EuroChem Agro, в 2012 году составил 2,5 млн т удобрений.

Завершение сделок по приобретению новых производственных мощностей позволило увеличить выручку азотного сегмента на 47%, а первые шаги в сфере добычи сырья для азотных удобрений обеспечили нам значительное конкурентное преимущество. Успешное приобретение газодобывающей компании «Севернефть-Уренгой», с одной стороны, позволило нам сократить производственные затраты, с другой — подтвердило необходимость дальнейшего развития сегмента добычи в целях наращивания конкурентных преимуществ. Кроме того, на заводе Невинномысский Азот была запущена первая в России установка по производству меламина. Наша цель — использовать новые возможности для дальнейшей вертикальной интеграции и оптимизации предложения в азотном сегменте за счет производства высокодоходной продукции.



### Прогресс в развитии калийного сегмента

Подробную информацию о программе развития калийного сегмента см. на с. 39.



### Четко поставленные задачи

Чтобы стать одним из ведущих игроков на мировом рынке удобрений, ЕвроХим реализует стратегию, сочетающую сохранение уникального набора конкурентных преимуществ и инвестиции в новые приобретения, которые обеспечат увеличение стоимости компании.

В фосфорном сегменте мы продолжаем работать над увеличением самообеспеченности фосфатным сырьем, которая сейчас составляет приблизительно 75% благодаря добыче на Ковдорском ГОКе. Наша стратегия наращивания мощностей по производству фосфорных удобрений и кормовых фосфатов зависит от возможности расширения ресурсной базы. В условиях наличия необходимых соглашений по проекту добычи фосфатного сырья в Казахстане мы планируем начать операционную деятельность в течение следующего года и добиться полной самообеспеченности фосфатным сырьем к 2015 году.

В рамках нашей стратегии – обеспечивать клиентам в России и странах СНГ урожайность, а не только удобрения – в 2012 году выручка сегмента дистрибуции составила 17,1 млрд руб., или более 10% совокупной выручки компании. Положительная динамика данного сегмента обеспечила нам основную долю рынка, который считается наиболее быстрорастущим крупным сельскохозяйственным рынком в мире.

Калийные проекты остаются в центре внимания компании. Несмотря на ряд незапланированных задержек в реализации проекта, мы все ближе к достижению одной из приоритетных целей – расширению сырьевой базы и продуктовой линейки калийными удобрениями. ЕвроХим-Усольский калийный комбинат (проект разработки участков Верхнекамского месторождения) прошел важный этап работы: в конце года был достигнут первый пласт калийной руды. Несмотря на высокий уровень стратегических инвестиций в 2012 году, стабильный денежный поток был более чем достаточен для покрытия капитальных вложений в оба калийных проекта в размере 13,6 млрд руб. Объем совокупных инвестиций в развитие калийного сегмента достиг 45 млрд руб.

#### Перспективы

Мы уверены, что положительный эффект от недавно осуществленных и реализуемых в настоящее время инвестиционных проектов будет замечен уже в 2013 году, и ожидаем получения дополнительных преимуществ в связи с завершением заключенных в 2012 году сделок по приобретению новых активов, увеличением доли специализированных продуктов в ассортименте и сокращением производственных затрат.

Я уверен, что благодаря уникальному набору конкурентных преимуществ ЕвроХим сможет добиться своей цели – стать одним из ведущих игроков на мировом рынке удобрений. Мы ответственно подошли к разработке стратегии ЕвроХима и предпринимая все необходимые шаги для ее реализации.

### ➤ Основные показатели 2012 года

22 073

высококвалифицированных сотрудников, преданных своей работе

+27%

рост выручки

5,4 млрд

объем выручки в долларах США

918 млн

объем капитальных вложений в долларах США

+31%

рост объема продаж азотного сегмента

до 75%

самообеспеченность фосфатным сырьем

до 25%

самообеспеченность природным газом

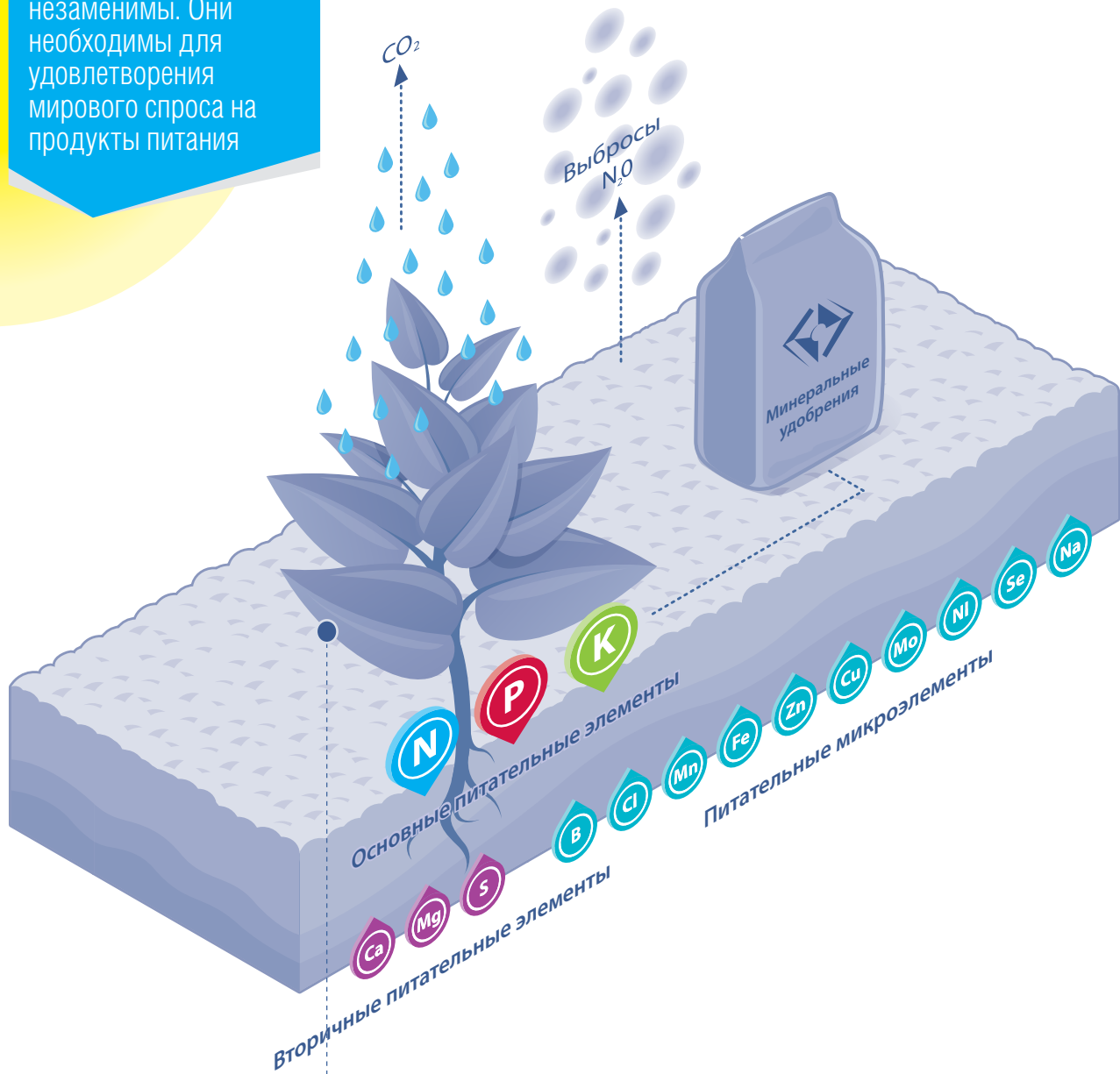


Обзор стратегии

# Коротко об удобрениях

## Удобрения

незаменимы. Они необходимы для удовлетворения мирового спроса на продукты питания



Для роста растениям необходимы солнечный свет, вода и питательные вещества. Три основных питательных вещества — это азот (N), фосфор (P) и калий (K). При недостаточности любого из этих элементов в почве рост растения будет ограниченным, а урожайность снизится.

Удобрения обеспечивают растениям на соответствующей стадии развития необходимое количество питательных элементов. При использовании удобрений урожайность может быть увеличена вдвое или даже втрое.

Об этом из года в год свидетельствуют результаты деятельности фермеров, крупных сельскохозяйственных компаний и Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН (ФАО).

Каждый элемент, независимо от того, необходим он в больших или малых количествах, играет определенную роль в развитии растения и сказывается на количестве и качестве урожая. Один питательный элемент невозможно заменить другим.

## Продукция

ЕвроХим производит азотные минеральные удобрения (карбамид, аммиак, аммиачную селитру, карбамидо-аммиачную смесь – КАС, кальцинированную селитру), комплексные удобрения (НРК), фосфорные минеральные удобрения (моноаммонийфосфат – МАФ, диаммонийфосфат – ДАФ, сульфаммофос – NP) и кормовые фосфаты, а также добывает апатит-магнетитовые руды с высоким содержанием P2O5 и перерабатывает их с получением апатитового и железорудного концентрата. В настоящее время мы также реализуем два проекта разработки крупных российских калийных месторождений с нуля.

Подробная информация о продукции представлена на нашем веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/what-we-do/products](http://www.eurochem.ru/what-we-do/products)

## Задачи

Наша цель – не просто реализовать продукцию, но обеспечить потребителям рост урожайности сельскохозяйственных культур, в частности, за счет оказания местным сельхозпроизводителям консультационных услуг по вопросам эффективного использования удобрений. Наши дистрибьюторские центры, помимо реализации удобрений ЕвроХима, предлагают семена и средства защиты растений сторонних производителей, а также услуги по анализу почв.

За период с 2007 года объем потребления удобрений в России увеличился на 30%. Основной подход, определяющий нашу стратегию, – «продавать урожайность, а не удобрения». В 2012 году выручка сегмента дистрибуции составила 17,1 млрд руб. (по сравнению с 1,4 млрд руб. в 2007 году).

Приобретение ЕвроХимом активов по производству азотных и комплексных удобрений у компании BASF и международной дистрибьюторской сети K+S Nitrogen позволили расширить ассортимент за счет специализированных марок удобрений и повысить качество работы сбытовой сети благодаря привлечению высокопрофессиональных специалистов по продажам по всему миру. Теперь мы предлагаем не только продукцию для сельскохозяйственных нужд, но и высокоэффективные и высококачественные стабилизированные ингибиторами удобрения (Nitrophoska®, UTEC® и ENTEC®), сокращающие вымывание/испарение действующего вещества и снижающие выбросы закиси азота.



### Азот

#### Способствует росту и повышению урожайности сельскохозяйственных культур

Азот необходим для роста растений, поглощающих его из почвы в виде нитратов или аммиака. Как неотъемлемый компонент белков, азот необходим на всех основных стадиях развития растения, образования белков и формирования урожая и входит в состав хлорофилла, определяющего темпы роста сельскохозяйственных культур.



### Фосфор

#### Ускоряет созревание и повышает качество урожая

Фосфор необходим для полноценного развития корневой системы и деления клеток, а также способствует более быстрому созреванию урожая. Он играет решающую роль при передаче энергии и фотосинтезе. Большинство естественных и культивируемых почв характеризуются недостаточным количеством фосфора. Проблемы, связанные с фиксацией фосфора, также ведут к его недостатку в растениях.



### Калий

#### Помогает растениям бороться с заболеваниями и повышает качество урожая

Калий активирует более 60 ферментов (химических веществ, регулирующих развитие растений и необходимых для синтеза углеводов и белков). Он оптимизирует водный режим растений и повышает переносимость засух, заморозков и минерализации почвы, а также укрепляет стебли и корневую систему, улучшает вкус, текстуру и цвет плодов. Растения, не испытывающие недостатка в калии, менее подвержены заболеваниям.

Обзор стратегии

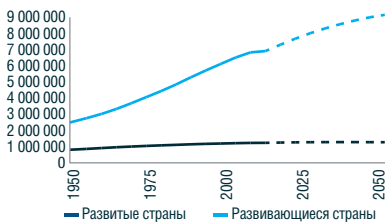
# Решаем глобальные задачи

## 1 Рост населения

**Быстрый рост численности населения обуславливает необходимость повышения урожайности.**

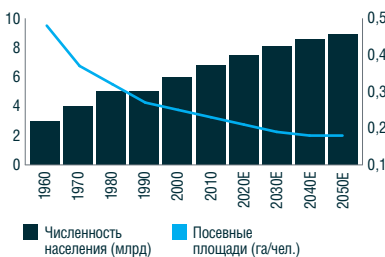
К 2020 году сельхозпроизводители должны увеличить урожайность как минимум на 15%, иначе спрос превысит предложение и цены резко вырастут.

Динамика численности населения Земли



## 2 Земельные ресурсы

Динамика численности населения и посевных площадей на душу населения



**Повышение спроса на продукты питания сопровождается сокращением площади земель, пригодных для возделывания сельскохозяйственных культур.**

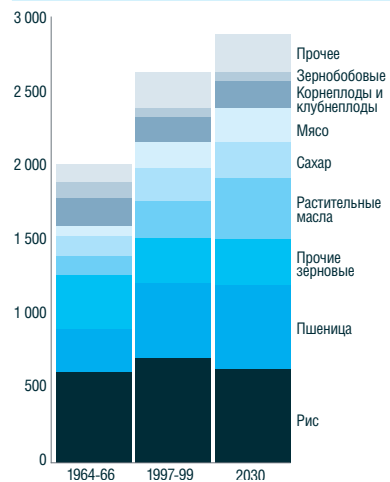
В 1960 году один акр (около 0,4 га) земли обеспечивал продовольствием 2,4 человека, в 2012 году – уже почти 5 человек. Такое сокращение посевных площадей объясняется, в первую очередь, высокими темпами урбанизации и индустриализации за последние пятьдесят лет.

## 3 Изменение рациона питания

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

Повышение благосостояния, особенно в развивающихся странах, привело к росту потребления продуктов питания и переходу на продукты с более высоким содержанием белка (такие как красное мясо, птица и молочные продукты).

Динамика потребления калорий на душу населения







### Благоприятный прогноз

Благодаря сочетанию уникальных преимуществ ЕвроХима и стабильной положительной динамики рынка прогноз развития нашей деятельности в высшей степени благоприятен.



#### 4 Мировая экономика

Основной спрос на удобрения поступает из стран с быстрорастущей развивающейся экономикой.

За период 2001–2010 гг. доход на душу населения в странах БРИК (Бразилия, Россия, Индия и Китай) вырос примерно на 125%.

Хотя в 2011–2012 гг. темпы роста несколько снизились, изменения в рационе питания и рост численности населения продолжают поддерживать спрос на удобрения.

Динамика ВВП на душу населения [%]



125%

в 2001–2012 гг. совокупный валовой национальный доход на душу населения в странах БРИК, по оценкам, увеличился на 125%

ПРИМЕЧАНИЯ

Источники: Всемирный банк, ООН, FAOSTAT, ВР, оценки ЕвроХима.

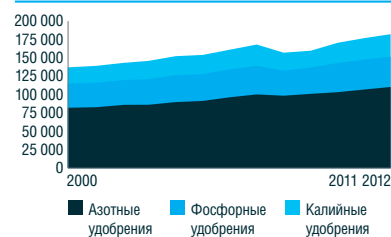
#### 5 Плодородие почв

Для удовлетворения растущего спроса и обеспечения соответствующей урожайности необходимо внесение в почву все большего количества питательных веществ.

Почва должна постоянно пополняться питательными веществами, чтобы компенсировать потери при сборе урожая.

Азот требуется вносить постоянно, фосфор и калий – сразу после сбора урожая.

Мировые объемы потребления удобрений в 2000–2011 гг. (тыс. т в пересчете на 100% д. в.)

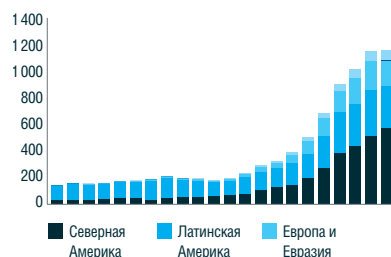


#### 6 Альтернативные виды топлива

Постепенный отказ от углеводородов способствует росту спроса на биотопливо.

В связи с особым вниманием к проблеме сокращения выбросов углеводородов мировое производство биотоплива за период 1990–2011 гг. увеличилось со 147 000 до 1 182 000 б. н. э. в день, что привело к сокращению площадей под сельскохозяйственными культурами.

Мировое производство биотоплива (тыс. б. н. э. в день)



## Обзор стратегии

# Отраслевой рынок: анализ деятельности конкурентов

Являясь частной компанией, ЕвроХим выделяется на фоне конкурентов своей амбициозной стратегией роста. Компания уже входит в число лидеров рынка и не только ориентируется на работу в секторе удобрений, но и уделяет значительное внимание инвестициям в устойчивое развитие. Инвестиции в калийный сегмент в сочетании с высокой степенью вертикальной интеграции обеспечивают ЕвроХиму уникальный потенциал органического роста.

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

	2007	2012	2017	СГТР за 10 лет
Азотные удобрения (N)	2,0	2,7	2,9	3,6%
Фосфорные удобрения (P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> )	0,9	1,1	1,1	2,5%
Калийные удобрения (K <sub>2</sub> O)	0,1	0,2	1,3	34,7%
<b>Всего ЕвроХим*</b>	<b>2,9</b>	<b>4,0</b>	<b>5,3</b>	<b>6,0%</b>
Азотные удобрения (N)	100,2	108,8	124,6	2,2%
Фосфорные удобрения (P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> )	38,9	40,7	52,2	3,0%
Калийные удобрения (K <sub>2</sub> O)	28,9	28,4	38,5	2,9%
<b>Всего в мире**</b>	<b>168,0</b>	<b>177,9</b>	<b>215,3</b>	<b>2,5%</b>
<b>ЕвроХим, доля рынка</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,4%</b>	

### ПРИМЕЧАНИЯ

Источники: ЕвроХим, CRU, Fertecon, IFA.

\* за исключением аммиачной селитры низкой плотности, кормовых фосфатов и проекта ЕвроХима по добыче фосфатного сырья в Казахстане.

\*\* производство сельскохозяйственных удобрений.

Сегодня доля ЕвроХима в годовом общемировом производстве минеральных удобрений в пересчете на 100% д. в. составляет около 2,2%. В течение ближайших пяти лет мы планируем увеличить этот показатель до 3,3% за счет опережения среднерыночных темпов роста и пополнения продуктовой линейки калием.

## Продажи в 2012 году, млн т в пересчете на 100% д. в.

Европа	Рынок в целом	ЕвроХим	Доля ЕвроХима
Азотные удобрения (N)	11,08	0,59	5,31%
Фосфорные удобрения* (P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> )	2,58	0,37	14,24%
Калийные удобрения (K <sub>2</sub> O)	2,94	0,05	1,66%
<b>Всего N, P, K</b>	<b>16,59</b>	<b>1,00</b>	<b>6,06%</b>
Россия	Рынок в целом	ЕвроХим	Доля ЕвроХима
Азотные удобрения (N)	1,58	0,50	31,53%
Фосфорные удобрения* (P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> )	0,56	0,17	29,53%
Калийные удобрения (K <sub>2</sub> O)	0,35	0,01	3,34%
Россия и СНГ	Рынок в целом	ЕвроХим	Доля ЕвроХима
Азотные удобрения (N)	4,00	0,71	17,83%
Фосфорные удобрения* (P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> )	1,21	0,24	19,61%
Калийные удобрения (K <sub>2</sub> O)	1,35	0,02	1,75%
<b>Всего N, P, K</b>	<b>6,56</b>	<b>0,7</b>	<b>14,85%</b>

\*за исключением кормовых фосфатов.

Нашими основными рынками являются Европа и страны СНГ. В 2012 году мы продолжили развивать сбытовую сеть в СНГ и начали расширять географию производства. По объему продаж в пересчете на 100% д. в. наша доля рынка составила 6,06% в Европе и 14,85% в странах СНГ.

На следующей странице приведены диаграммы, представляющие основные показатели ЕвроХима и его мировых конкурентов. Для сравнительной оценки результатов деятельности ЕвроХима мы используем данные производителей удобрений, публично раскрывающих свою финансовую отчетность, за последние 12 месяцев.

## Основные события в отрасли в 2012 году

### Январь

#### М Слияния и поглощения (M&A)

- Yara увеличивает свою долю в Birlup Holdings Ltd., единственном австралийском производителе аммиака, с 16% до 51%.
- GPN увеличивает свою долю в PEC-Rhin до 100% за счет приобретения 50-процентной доли у BASF, объявляет о продаже PEC-Rhin компании Borealis.

### Март

#### М Слияния и поглощения (M&A)

- Амегора завершает приобретение 75,87-процентной доли в румынском производителе азотных удобрений Azotures.
- Yara приобретает 19,9% в IC Potash, молодой канадской компании, разрабатывающей калийный проект планируемой мощностью 700 тыс. т в год в штате Нью-Мексико. Начало добычи запланировано на 2015 год, после чего на протяжении 15 лет Yara будет получать 30% годового объема выпускаемой продукции.
- ЕвроХим завершает приобретение подразделения компании BASF по производству удобрений в г. Антверпен (Бельгия).

#### Н Азотный сегмент

- Правительство Индии сокращает субсидии на покупку удобрений на 2012-2013 гг. в среднем на 9,25%: на карбамид – на 3,5%, на ДАФ, комплексные удобрения и калий – на 16,5%.

#### К Калийный сегмент

- В договоре на поставку калийных удобрений в Китай во втором квартале 2012 года цена установлена на уровне 470 долл. США за тонну (CFR).

### Апрель

#### Н Азотный сегмент

- OCI получает разрешение Управления по финансовому рынку Египта на выделение сегмента удобрений в отдельный бизнес.

**+33%**

рост объемов потребления азотных удобрений (N) с 2000 года

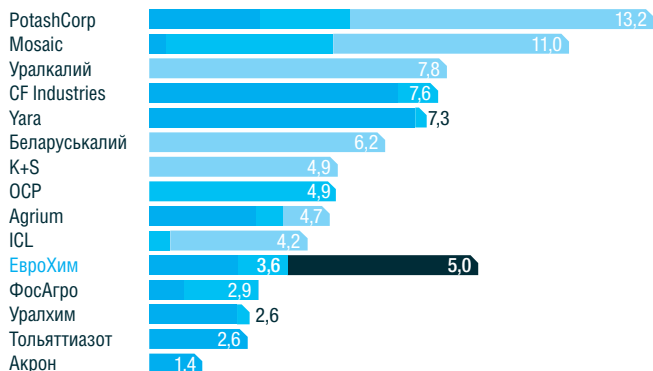
**+24%**

рост объемов потребления фосфорных удобрений (P2O5) с 2000 года

**+28%**

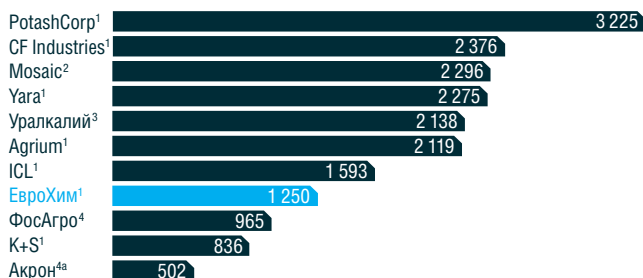
рост объемов потребления калийных удобрений (K2O) с 2000 года

**Компании по мощности производства, выборочно [млн т в год]**



■ Аммиак (N) ■ Фосфорная кислота (P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>)  
■ Оксид калия (K<sub>2</sub>O), хлористый ■ После завершения обоих проектов

**Операционный денежный поток [млн долл. США]**



**ПРИМЕЧАНИЯ**

<sup>1</sup> За 12 мес. до 31 декабря 2012 года.

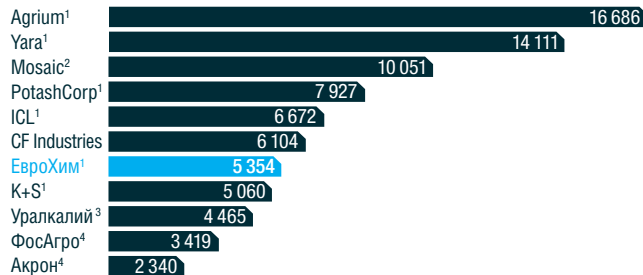
<sup>2</sup> За 12 мес. до 30 ноября 2012 года.

<sup>3</sup> За 12 мес. до 30 сентября 2012 года.

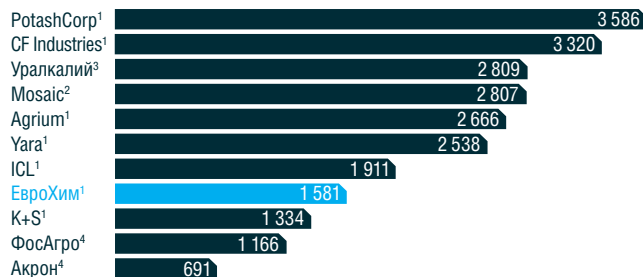
<sup>4</sup> За 12 мес. до 30 июня 2012 года.

Источники: отчеты компании, официальная отчетность, Bloomberg.

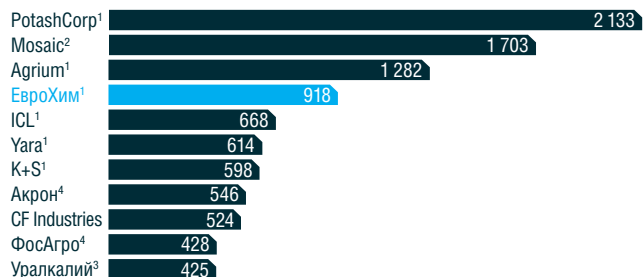
**Выручка [млн долл. США]**



**EBITDA [млн долл. США]**



**Капитальные затраты [млн долл. США]**



**Май**

**Р** **Фосфорный сегмент**  
• PhosChem и ОСР заключают с индийскими компаниями соглашение на поставку ДАФ по цене 580 долл. США за тонну (CFR)

**К** **Калийный сегмент**  
• K+S начала строительство калийного рудника Legasu в канадской провинции Саскачеван. Ожидается, что добыча калийных солей методом подземного растворения выйдет на максимальную мощность 4 млн т в год к 2030 году.

**Июль**

**М** **Слияния и поглощения (M&A)**  
• Акрон- приобретает 12,03-процентную долю в Azoty Tarnow, крупнейшем польском производителе азотных удобрений, за 3,3 млрд руб.  
• ЕвроХим приобретает K+S Nitrogen у K+S Group.

**Н** **Азотный сегмент**  
• Запущена линия по производству карбамида Qaico VI мощностью 1,3 млн т в год. Совокупная мощность компании по выпуску данного продукта достигает 5,6 млн т в год.

**Август**

**М** **Слияния и поглощения (M&A)**  
• Azoty Tarnow приобретает 10,3-процентную долю в Pulawy SA.  
• ФосАгро- выигрывает тендер по продаже 20-процентного государственного пакета акций производителя апатитового концентрата «Апатит»

**Октябрь**

**М** **Слияния и поглощения (M&A)**  
• PotashCorp, уже владеющая 13,85% Israel Chemicals Ltd. (ICL), выражает заинтересованность в увеличении своей доли в компании.

**Декабрь**

**М** **Слияния и поглощения (M&A)**  
• Yara приобретает активы по производству удобрений Bunge в Бразилии.  
**Н** **Азотный сегмент**  
• Mosaic сообщает о планах построить завод по производству аммиака в Фаустине (Луизиана) мощностью 1 млн т в год.

**Р** **Фосфорный сегмент**  
• Китай пересматривает политику экспорта МАФ и ДАФ на 2013 год. Период льготных тарифов на экспорт увеличен до пяти месяцев, а налог снижен с 7% до 5%.

**К** **Калийный сегмент**  
• Caprotex подписывает соглашение с китайской компанией Sinofert на поставку 1 млн т хлористого калия по цене 400 долл. США за тонну (CFR) в первом полугодии 2013 года.



## Обзор стратегии

# Отраслевой рынок: основные факторы рынка

Хотя в течение года спрос на удобрения оставался относительно стабильным, на ситуации на рынках удобрений по-прежнему сказывались макроэкономические опасения.

В то время как компании на всех этапах цепочки поставок удобрений поддерживали относительно небольшие объемы запасов, раннее начало активной посевной в Северной и Южной Америке отразилось и на других крупных рынках. Ввиду высоких цен на сельхозпродукцию спрос на азотные и фосфорные удобрения оставался значительным.

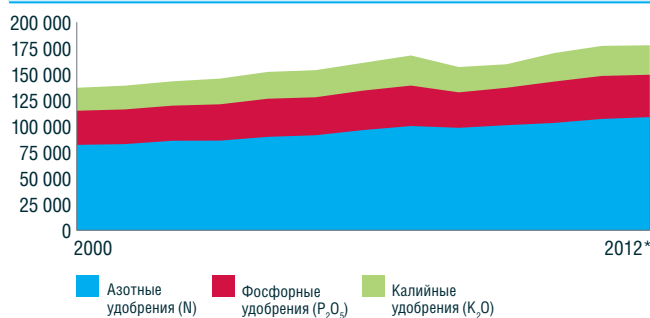
- Стабильный спрос на продукцию азотного сегмента в сочетании с ограниченными производственными мощностями обеспечил достаточно высокий уровень цен до конца года.
- Цены на фосфорные удобрения во втором полугодии 2012 года несколько снизились в связи с увеличением уровня запасов производителями из-за низкого спроса в Индии.
- Мировой рынок калийных удобрений отличался нестабильностью в условиях отсутствия баланса между спросом и предложением.

Мы понимаем, что, несмотря на значительные научные достижения в пищевой промышленности и сельском хозяйстве за последние 100 лет, мир все еще далек от решения продовольственной проблемы для населения планеты, которое, как ожидается, к 2050 году достигнет 9 миллиардов человек. Мы также осознаем необходимость уделять внимание не только вопросам продовольственной безопасности, но и качеству питания. Способствуя повышению урожайности фермерских хозяйств по всему миру, мы принимаем активное участие в реализации важной задачи сектора удобрений – удовлетворении растущих потребностей в продуктах питания.

## Азотный сегмент

- В 2012 году мировой объем потребления азотных удобрений в сельскохозяйственном секторе вырос на 1,6%: с 107,0 млн т в 2011 г. до 108,8 млн т в пересчете на 100% д. в.
- Неблагоприятные погодные условия во многих странах мира в течение года, например, засухи в США и странах СНГ, позволяли ценам на сельхозпродукцию оставаться на высоком уровне. Средние цены на сою и пшеницу в 2012 году были соответственно на 11% и 6% выше, чем в 2011 году.
- Благодаря поставкам сланцевого газа цены на природный газ в Северной Америке оставались низкими: средняя цена составила 3 долл. США за млн БТЕ (Henry Hub) по сравнению с 10,5 долл. США за млн БТЕ в Европе. В 2012 году спотовые цены в Европе (8,1–10,6 долл. США за млн БТЕ) были на 30–40% ниже контрактных. Средняя цена на природный газ в России достигла 3,4 долл. США за млн БТЕ (по сравнению с 3,2 долл. США за млн БТЕ в 2011 году). Рост был незначительным ввиду небольшого снижения курса рубля и полугодовой отсрочки 15-процентного повышения цен. В Украине средняя цена в 2012 году составила около 12 долл. США за млн БТЕ.
- В течение следующих нескольких лет рост рынка азотных удобрений прогнозируется на уровне 2–3% в год.

Мировые объемы потребления удобрений в 2000–2012 гг. [тыс. т в пересчете на 100% д. в.]

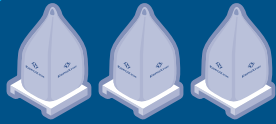


Средние цены на рис, пшеницу, сою и кукурузу [долл. США/бушель]



## ПРИМЕЧАНИЯ

\* предварительные данные



## Спрос на удобрения

За период с 2000 года объем потребления удобрений вырос на 30% и, как ожидается, будет продолжать расти приблизительно на 3% в год.

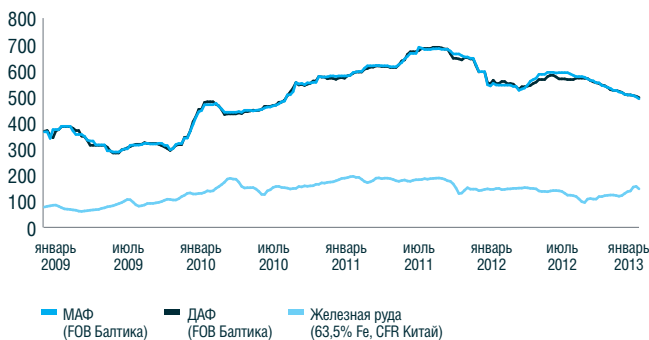
### Фосфорный сегмент

- Мировой объем потребления фосфорных удобрений незначительно сократился – приблизительно на 1,5%: с 41,3 млн т P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> в 2011 году до примерно 40,7 млн т P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> в 2012 году.
- В 2012 году средняя цена на ДАФ составила 552 долл. США за тонну (FOB Балтика), что на 13% ниже, чем в 2011 году (633 долл. США за тонну), а средняя цена на МАФ – 557 долл. США за тонну (FOB Балтика), что на 12% ниже, чем в 2011 году (636 долл. США за тонну).
- Компания Ma'aden (Саудовская Аравия) ожидает выхода на полную мощность в 3 млн т ДАФ в год в 2013 году. Дополнительные производственные мощности в рамках проекта Umm Wu'al могут быть запущены примерно в 2017 году.
- В краткосрочной перспективе увеличение производственных мощностей в фосфорном сегменте ожидается в основном в Марокко и Китае: ОСП стремится запустить новые предприятия в Джорф-Ласфаре (Марокко), а в Китае, согласно 12-му пятилетнему плану, произойдет некоторый рост (хотя и ограниченный) мощностей по производству удобрений.
- В течение следующих нескольких лет рост рынка фосфорных удобрений ожидается на уровне 2-3% в год.

### Калийный сегмент

- В 2012 году мировое производство хлористого калия сократилось на 7% до 52,7 млн т, а совокупный объем потребления калийных удобрений составил 28,4 млн т K<sub>2</sub>O по сравнению с 28,9 млн т в 2011 году.
- В 2012 году спотовые цены на хлористый калий снизились с 530-560 долл. США за тонну (CFR Бразилия и Юго-Восточная Азия) в начале года до 420-490 долл. США за тонну к концу декабря.
- Мировые добывающие компании, такие как Rio Tinto, Vale и BHP, вновь были в центре внимания в связи с планами развития калийного сегмента, которые, судя по имеющейся информации, откладываются на неопределенный срок. Хотя в перспективе возможна реализация ряда небольших проектов, ЕвроХим все ближе к тому, чтобы стать первой крупной компанией за последние годы, вошедшей в калийный сегмент за счет разработки проекта с нуля.
- В 2013 году мировые мощности по производству калийных удобрений, как ожидается, вырастут на 10% до приблизительно 50 млн т K<sub>2</sub>O, что эквивалентно дополнительным 6,8 млн т хлористого калия. Значительная часть этих дополнительных мощностей связана с расширением существующих мощностей группой Capotex и Белорусской калийной компанией.
- В начале 2013 года были заключены новые контракты с Китаем (на шесть месяцев по цене 400 долл. США за тонну CFR) и Индией (до января 2014 года по цене 427 долл. США за тонну CFR).
- В течение следующих нескольких лет рост рынка калийных удобрений ожидается на уровне до 5% в год.

Основная продукция фосфорного сегмента [долл. США за тонну]



Основная продукция азотного сегмента [долл. США за тонну]



## Мировой объем потребления удобрений в 2012 году

**109** млн т азотных удобрений (N)

**41** млн т фосфорных удобрений (P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>)

**28** млн т калийных удобрений (K<sub>2</sub>O)

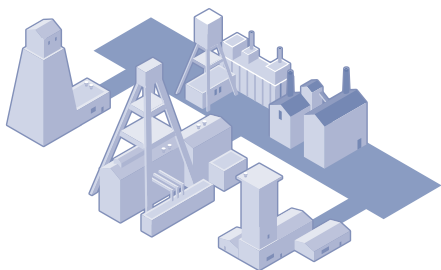
## Результаты деятельности

# Вертикально интегрированная цепочка создания стоимости

Усиление контроля по всей линии вертикальной интеграции позволяет нам увеличивать рентабельность и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса.

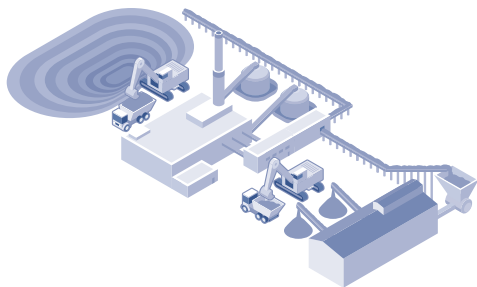
## → Сырье

Добыча углеводородов и горнодобывающие работы составляют основу нашей бизнес-модели и обеспечивают доступ к дешевому сырью, что укрепляет нашу конкурентоспособность на мировом рынке.



### • Калий

В настоящее время мы ведем разработку двух калийных месторождений, общая проектная мощность которых составляет 8 млн т в год. С запуском производства на комбинатах ЕвроХим-ВолгаКалий и ЕвроХим – Усольский калийный комбинат мы станем одним из четырех мировых производителей удобрений, выпускающих значительный объем продукции во всех трех основных сегментах одновременно, и войдем в пятерку мировых лидеров по объему производства удобрений.



### • Фосфатная руда

На Ковдорском ГОКе мы производим добычу открытым способом апатит-магнетитовой руды, которая представляет собой высококачественное фосфатное сырье. На обогатительной фабрике из руды извлекается концентрат апатита, который затем используется в качестве сырья для производства фосфорных удобрений.

Геологические свойства Ковдорского месторождения позволяют также производить бадделейтовый и железорудный концентраты. Эти дополнительные продукты комплексной переработки руд реализуются на внешних рынках.

### • Природный газ

Природный газ является первичным сырьем при производстве аммиака, основного элемента азотных удобрений. Деятельность нашего предприятия Севернефть-Уренгой призвана повысить собственную добычу газа для производства аммиака и усилить наше ценовое преимущество, и тем самым позволит противостоять последствиям роста цен на природный газ в России. Производственные мощности предприятия в настоящее время удовлетворяют 25% нашей общей годовой потребности в газе.



## → Производство

ЕвроХим выпускает и реализует более 100 видов продукции, в том числе аммиак, карбамид, аммиачную селитру, CAN, карбамидо-аммиачную смесь (КАС), аммофос, диаммонийфосфат, метанол и меламина, а вскоре начнет производство калийных удобрений. 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.

### • Азотные удобрения

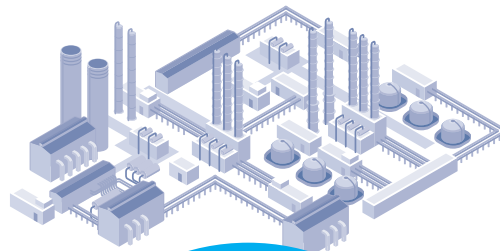
Три наших завода по производству азотных удобрений в России и Бельгии выпускают широкий ассортимент как универсальных, так и специальных удобрений, в том числе более 35 видов комплексных удобрений (NPK) и удобрений, стабилизированных ингибиторами. Добываемые нами природный газ и газовый конденсат составляют основное сырье для производства аммиака и последующего производства удобрений на основе азота. Часть наших затрат на добычу природного газа покрывается за счет продаж газового конденсата третьим сторонам.

### • Фосфорные удобрения

В фосфорный сегмент входят предприятия, расположенные в России и Литве и производящие в совокупности 2,4 млн т фосфорных минеральных удобрений и кормовых добавок, а также 2,7 млн т апатитового концентрата. Добыча апатит-магнетитовой руды дает нам преимущество, позволяя производить дополнительные продукты комплексной переработки руд, такие как железорудный концентрат (приблизительно 5,7 млн т) и бадделейтовый концентрат (приблизительно 9 тыс т).

### • Прочая продукция

Кроме минеральных удобрений, ЕвроХим также производит кормовые фосфаты, меламина и продукты органического синтеза. Кормовые фосфаты используются в качестве кормовых добавок для крупного рогатого скота, свиней и птицы. ЕвроХим – единственный производитель бадделейтового концентрата в мире и единственный производитель меламина и товарной синтетической уксусной кислоты в России.



# 12 млн

Наши заводы ежегодно производят более 12 млн т удобрений.





# 75%

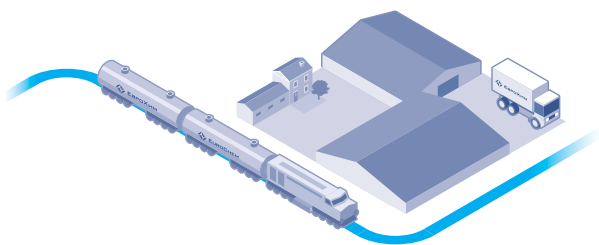
На текущий момент мы производим до 75% необходимого нам апатитового концентрата и планируем обеспечить недостающую долю после пуска в эксплуатацию нового месторождения фосфатной руды в Казахстане.

## → Поставки продукции

### • Сбыт продукции

Наша дистрибуторская сеть состоит из 25 сбытовых центров, расположенных в России и Украине. Стратегия ЕвроХима в сегменте дистрибуции — «продавать урожайность, а не удобрения». Мы придерживаемся консультативного подхода и выстраиваем взаимоотношения с клиентами. Вместо прямой пропаганды активного использования удобрений мы предлагаем фермерам различные способы повышения урожайности.

В дополнение к удобрениям мы предлагаем продукцию сторонних организаций, способствующую защите урожая, и услуги по анализу почв.

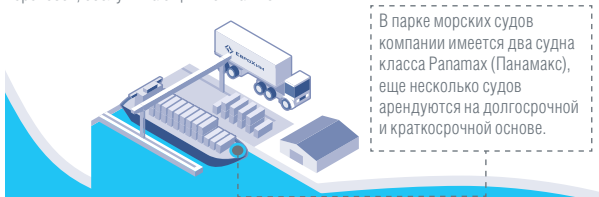


### • Логистика

Жизненно необходимая для обеспечения бесперебойных поставок сырья и готовых продуктов, отлаженная и гибкая логистическая инфраструктура ЕвроХима укрепляет и нашу бизнес-модель вертикальной интеграции, и наше конкурентное преимущество на мировом рынке.

### • Железнодорожный транспорт

Наш парк железнодорожного транспорта состоит из приблизительно 6 850 вагонов и 44 локомотивов. Собственные центры железнодорожных перевозок и вагоноремонтные депо позволяют ограничить аутсорсинг и обеспечивают контроль затрат, а также предлагают полный комплекс услуг операторам железнодорожных перевозок, обслуживающим компанию.



В парке морских судов компании имеется два судна класса Rapatax (Панамакс), еще несколько судов арендуются на долгосрочной и краткосрочной основе.

Компания владеет балкерными терминалами для перегрузки удобрений в г. Туапсе (Черное море) и г. Мурманске (Баренцево море) в России, в г. Силламяэ (Финский залив) в Эстонии, и имеет непосредственный выход к причалам Антверпенского порта в Бельгии. Для поддержки будущих экспортных поставок калийных удобрений с Усольского калийного комбината планируется строительство балкерного терминала в балтийском порту Усть-Луга.

### • Потребители

Потребителями нашей продукции выступают 750 российских и зарубежных компаний в более чем 90 странах мира. Мы считаем, что диверсифицированное предложение как продукции широкого потребления, так и специализированной продукции — залог нашего успеха в будущем.



## → Географический охват

Наша эффективная международная сбытовая сеть обеспечивает гибкость при распределении поставок и наивысшую чистую цену производителя. Наша продукция реализуется через собственные трейдинговые компании в США, Швейцарии и Бразилии; помимо этого, EuroChem Agro реализует азотные удобрения через дистрибуторские компании, расположенные в Германии, Испании, Италии, Греции, Мексике, Франции, Турции, Сингапуре и Китае, а также продает продукцию оптовикам, дистрибуторам и кооперативным хозяйствам, которые находятся в этих странах и в странах Северной, Центральной и Восточной Европы, Юго-Восточной Азии и Северной и Южной Америки. На своих складах в России, странах СНГ, Европе, Северной Америке и Мексике мы храним продукцию в периоды низкого спроса, с тем чтобы обеспечить максимум продаж в пиковые сезоны.

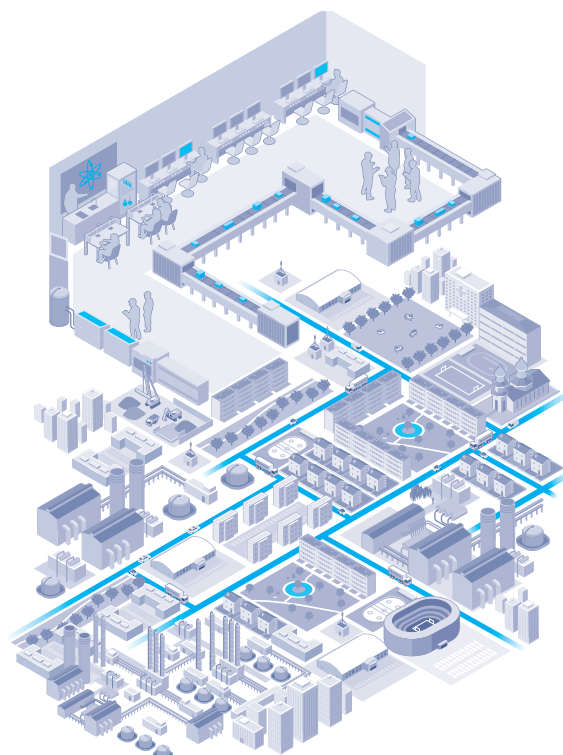
## → Социальная и экологическая ответственность

Мы полностью осознаем, что наши обязательства по качественному управлению, социальной и экологической ответственности неразрывно связаны друг с другом и составляют фундамент обеспечения стабильно высоких доходов акционеров.

В штате компании работают более 22 000 сотрудников, и мы стремимся повысить свою привлекательность как работодателя. Мы активно сотрудничаем с рядом партнеров, содействующих в реализации программ обучения и переподготовки наших сотрудников.

Наши программы социальной ответственности завоевали несколько наград. Кроме того, стремясь сократить воздействие на окружающую среду, мы вкладываем средства в экологические программы, соответствующие международным стандартам.

Корпоративный отчет об устойчивом развитии подготавливается ежегодно и публикуется на веб-сайте компании. В отчете объясняются наши позиции и обязательства относительно устойчивого развития бизнеса, сотрудников и охраны окружающей среды.



## Результаты деятельности

# Анализ эффективности

## Азотный сегмент

Первый производитель азотных удобрений, инвестировавший средства в добычу природного газа

### Обзор

ЕвроХим занимает шестое место в мире по объему производства удобрений и продуктов органического синтеза в азотном сегменте.

Принадлежащие компании углеводородные месторождения и предприятия по добыче природного газа, расположенные в г. Новом Уренгое (Ямало-Ненецкий автономный округ), – основной источник сырья для производства аммиака и последующего производства удобрений на азотной основе, а также газового конденсата. ЕвроХим – единственный в России производитель уксусной кислоты и гранулированного карбамида. Кроме того, в 2012 году компания запустила первую в России установку по производству меламина.

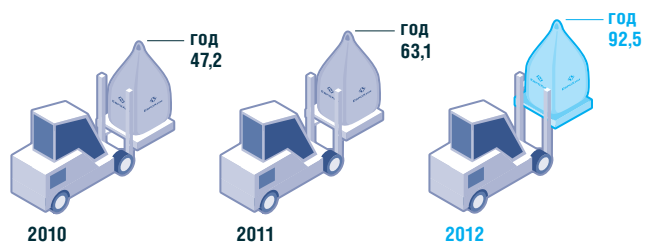
### Достижения в 2012 году

- Вертикальная интеграция в добычу газа: приобретение азодобывающей компании Севернефть-Уренгой, управление ею
- Приобретение и консолидация активов BASF по производству удобрений (EuroChem Antwerpen) и активов K+S Nitrogen (EuroChem Agro)
- Ввод в эксплуатацию первой в России установки по производству меламина

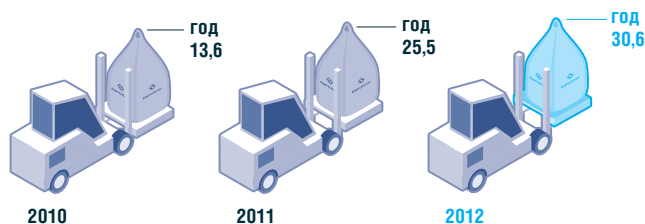
### Продукция азотного сегмента

Наши азотные заводы в России и Бельгии производят широкий ассортимент азотных минеральных удобрений, таких как карбамид, аммиачная селитра, КАС, CAN, а также различные виды комплексных удобрений общего и специального назначения. Кроме того, мы продолжаем приобретать объекты интеллектуальной собственности и расширять ассортимент специализированной продукции, к которой относятся серии высокоэффективных удобрений: нитрафоска, ENTEC и UTEC.

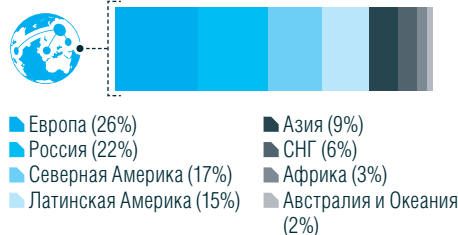
### Выручка, млрд руб.



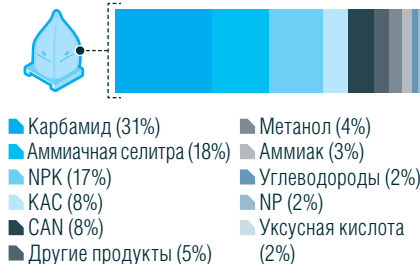
### ЕБИТДА, млрд руб.



### Структура продаж по регионам [в 2012 году]



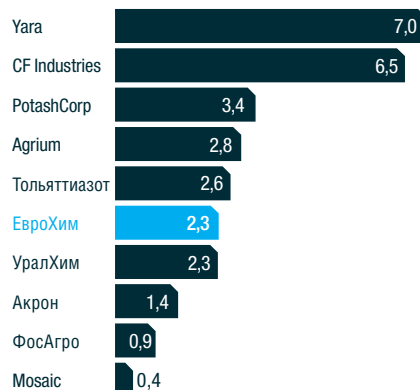
### Структура продаж по видам продукции [в 2012 году]



### Коэффициент использования производственных мощностей [%]



### Место в мире по объемам производства аммиака [млн т/год]



7,4 млн т

Благодаря приобретению производственных активов в азотном сегменте, в 2012 году компания реализовала 7,4 млн т азотных удобрений, что на 31% больше показателей предыдущего года.



### Новомосковский Азот

#### Объемы производства по видам продукции

Аммиак	1 670
Карбамид	1 480
Аммиачная селитра	1 290
КАС	427
CAN	420



### Севернефть-Уренгой

#### Объемы производства по видам продукции

Природный газ	1,1 млрд м³
Газовый конденсат	220 тыс. т

#### Доказанные и вероятные запасы

Природный газ	50 млрд м³
Нефть	32 млн т



В 2012 году ЕвроХим подписал соглашение с Газпромом о транспортировке газа, добытого предприятием Севернефть-Уренгой, на Новомосковский Азот.

3



### EuroChem Antwerpen

#### Объемы производства по видам продукции

НРК	1 250
Аммиачная селитра/CAN	1 025

2



### Невинномысский Азот

#### Объемы производства по видам продукции

Аммиачная селитра	1 420
Аммиак	1 160
КАС	1 022
Карбамид	890
НРК	460
Меламин	50



Более подробная информация по азотному сегменту представлена на нашем веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/ru](http://www.eurochem.ru/ru)



## Результаты деятельности

# Обзор по сегментам

## Азотный сегмент (продолжение)

### Основные события

- Потребление азотных удобрений на мировом рынке повысились на 1,6% с 107,0 млн т азота в 2011 году до приблизительно 108,8 млн т в 2012 году. Следует отметить, что потребление азотных удобрений в Азии, на долю которой приходится почти 60% всего мирового объема, выросло на 2,1% до 64,5 млн т азота.
- Раннее начало посевной в западном полушарии в сочетании с благоприятными ценами на зерновые культуры и перспективами использования более обширных площадей способствовали быстрому восстановлению положительной динамики в сегменте азотных удобрений. За первые месяцы года на волне устойчивого спроса на азотные удобрения цены резко выросли. Спрос оставался высоким до конца июня, после чего начался постепенный спад. Несмотря на весенний пик спроса, в 2012 году средняя цена на приллированный карбамид, наиболее распространенное азотное удобрение в мире, снизилась на 4% до 408 долл. США за тонну (FOB Черное море) по сравнению с 2011 годом, одним из наиболее успешных лет для азотной отрасли. Снижение цен было незначительным, даже несмотря на близкие к рекордным объемы экспорта карбамида из Китая. Средняя цена аммиачной селитры понизилась на 3% по сравнению с предыдущим годом до 302 долл. США за тонну (FOB Черное море). Снижение цен на карбамид и КАС составило 8% до уровня в 285 долл. США за тонну (FOB Черное море). Выше по производственной цепочке азота цены на аммиак демонстрировали противоположную тенденцию и выросли на 5% по сравнению с предыдущим годом до средних показателей в 544 долл. США за тонну (FOB Черное море). Причинами роста средних цен на аммиак стали ограниченные производственные возможности и перебои с поставками сырья в основных регионах производства аммиака.
- В течение 2012 года чистый мировой прирост мощностей по производству аммиака, основного сырья для азотных удобрений, составил 3,5% или 6,8 млн т, достигнув уровня в 203 млн т аммиака в год.

### Основные производственные мощности, введенные в 2012 году

- Компания Qafso (Катар) запустила в коммерческую эксплуатацию две установки по производству аммиака (0,73 млн т в год каждая) и две установки по производству карбамида (1,27 млн т в год каждая).
- Компания Sogert (Алжир) завершила строительство завода, рассчитанного на производство 0,73 млн т аммиака и 1,20 млн т карбамида в год. Запуск нового производства пока не оказал никакого прямого или существенного влияния на рынок из-за отсутствия разрешений на экспорт продукции. Ожидается, что проблема будет решена в первом полугодии 2013 года.
- Период снижения тарифов на экспорт карбамида, аналогичного снижению в 2011 году, позволил китайским производителям экспортировать в 2012 году в совокупности 6,3 млн т карбамида, что на 78% выше объемов предыдущего года.
- В марте 2012 года правительство Индии сократило субсидии на ряд удобрений: на карбамид – на 3,5%, на диаммонийфосфат, хлористый калий и комплексные удобрения (NPK) – на 16,5%. Поскольку сокращение в меньшей степени затронуло карбамид, его импорт в Индию вырос на 10% и составил в совокупности 8,4 млн т в 2012 году.
- В 2012 году продолжилась консолидация производства азотных удобрений:
  - Vorealis объявил о приобретении компании PEC-Rhin у французской GPN
  - ЕвроХим приобрел у BASF завод по производству удобрений в Антверпене
  - Ateropa Holding Ag приобрел 100% акций Azomures
  - консолидация продолжилась и в Китае, где по прогнозам экспертов из приблизительно 400 производителей, действовавших в 2012 году, к 2015 году останется около 250 компаний
  - Yara объявил о планах по приобретению завода удобрений Bunge в Бразилии

### > SWOT-анализ сегмента:

#### Сильные стороны

- Диверсифицированная клиентская база, в том числе устойчивое положение на основных домашних рынках (российском, западноевропейском и украинском)
- Низкая себестоимость: в России – благодаря относительно низким ценам на природный газ, в Бельгии – благодаря близости к конечным потребителям
- Присутствие на мировых рынках благодаря развитой дистрибуторской сети EuroChem Antwerpen (K+S Nitrogen)
- Наличие специализированной продукции в ассортименте азотных удобрений
- Приобретение газодобывающих активов в России
- Гибкость ассортимента, позволяющая оперативно реагировать на изменения спроса и максимально увеличивать рентабельность
- Удобное местоположение и близость к собственному балкерному терминалу
- Экономия за счет масштабов производства

#### Слабые стороны

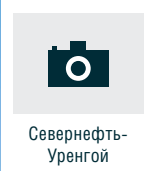
- Возраст оборудования, приводящий к относительно высоким затратам на текущий ремонт и задающий предел повышения эффективности
- Относительно высокие транспортные расходы завода Новомосковский Азот ввиду его местоположения
- Зависимость западноевропейских активов от поставок сырья, обусловленная их низкой интеграцией

#### Возможности

- Дальнейшее повышение степени самообеспеченности российских предприятий природным газом
- 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
- Уникальные возможности роста, предлагаемые российским рынком и рынками стран СНГ
- Снабжение западноевропейских предприятий дешевым сырьем
- Дальнейшее повышение эффективности за счет модернизации активов

#### Угрозы

- Ограничения на импорт, введенные на некоторых целевых рынках
- Постепенное повышение внутренних цен на газ и электроэнергию
- Снижающиеся/низкие цены на природный газ, повышающие относительную конкурентоспособность производителей ранее малорентабельной и неприбыльной продукции (рост конкурентоспособного предложения)
- Возможное неблагоприятное влияние строительства новых мощностей по производству аммиака в регионах с дешевым природным газом (например, на Ближнем Востоке и в Северной Африке) на соотношение спроса и предложения в секторе
- Влияние разработки месторождений сланцевого газа на цены на природный газ в США и на мировом рынке



## Вертикальная интеграция в газодобывающие активы

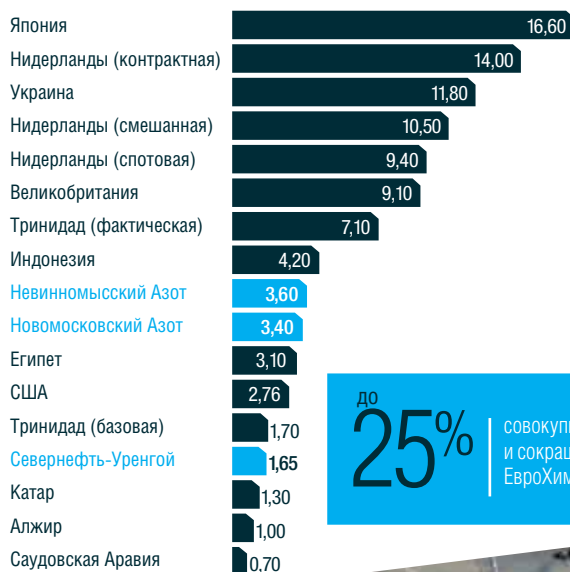
В начале 2012 года ЕвроХим завершил сделку по приобретению компании Севернефть-Уренгой, занимающейся разведкой и добычей природного газа в Ямало-Ненецком автономном округе России. Приобретенный актив обеспечивает совокупный годовой объем добычи приблизительно в 1,1 млрд м3 природного газа и 220 тыс. т газового конденсата, а общие доказанные и вероятные запасы составляют 50 млрд м3 газа и 32 млн т извлекаемых запасов нефти. Текущие объемы добычи газа на месторождениях Севернефть-Уренгоя покрывают до 25% годового потребления на предприятиях ЕвроХима. Из природного газа и атмосферного азота вырабатывается аммиак, служащий основным сырьем для производства азотных удобрений.

Генеральный директор Дмитрий Стрежнев так прокомментировал приобретение актива: «Идея частичной обратной интеграции в добычу природного газа родилась какое-то время назад. Это весьма необычный шаг для производителя азотных удобрений, но он поможет нам сохранить конкурентоспособность азотного производства на мировом рынке в условиях ожидаемого роста цен на природный газ в России».

- Первый производитель азотных удобрений, инвестировавший средства в добычу газа путем приобретения предприятия Севернефть-Уренгой
- Новый актив позволяет противостоять последствиям роста цен на природный газ в России, обеспечивая до 25% совокупной потребности компании в данном ресурсе, и сократить общие расходы на его закупку
- Заключены соглашения о транспортировке газа от месторождений Севернефть-Уренгоя до Новомосковского Азота
- Долгосрочная цель – полное покрытие потребностей азотного сегмента в природном газе за счет дальнейшего приобретения газодобывающих активов или заключения долгосрочных контрактов по выгодным ценам



Средняя цена газа в некоторых регионах в 2012 году, долл [США/млн БТЕ]



до **25%** совокупной потребности в газе и сокращение общих расходов ЕвроХима на его закупку

## Результаты деятельности

# Анализ эффективности Фосфорный сегмент

## Обзор

Добыча апатит-магнетитовой руды, которая представляет собой высококачественное фосфатное сырье, ведется на Ковдорском ГОКе. На обогатительной фабрике из руды извлекается концентрат апатита, который затем используется в качестве сырья для производства фосфорных удобрений. Часть концентрата идет на продажу третьим сторонам. Кроме того, из железной руды, добытой на Ковдорском ГОКе, производятся бадделитовый и железорудный концентраты, продаваемые затем на открытом рынке.

ЕвроХим – седьмой производитель в мире по объему производства фосфорной кислоты.

Апатит (высококачественная фосфатная руда) с Ковдорского ГОКа и обогатительной фабрики поставляется на три предприятия по производству фосфорных удобрений:

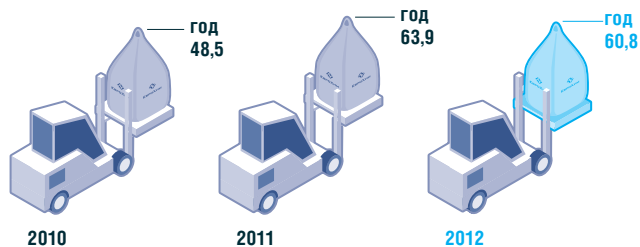
- Фосфорит (Ленинградская область, Россия)
- Lifosa (Кедайняй, Литва)
- ЕвроХим-БМУ (Краснодарский край, Россия)

На данных предприятиях производятся аммофос, диаммонийфосфат, NP и кормовые фосфаты. Ковдорский ГОК также выпускает железорудный концентрат и является единственным производителем бадделитового концентрата в мире.

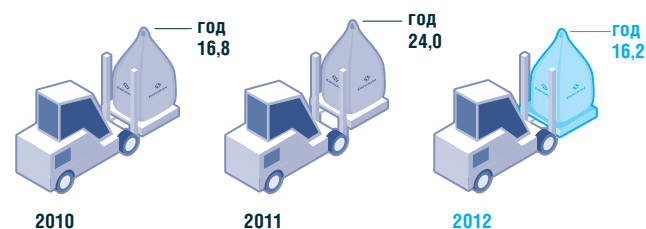
## Производство фосфорного сегмента

На наших предприятиях фосфорного сегмента производится широкий ассортимент продукции, в том числе аммофос, диаммонийфосфат, NP и кормовые фосфаты, а также апатит-магнетитовая руда с высоким содержанием P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> (37,0–38,0%). Добыча апатитов позволяет нам также производить ценные дополнительные продукты комплексной переработки руд. Благодаря геологическим свойствам Ковдорского месторождения, апатитовая руда, добываемая в карьерах предприятия, содержит большое количество железной руды и бадделитов.

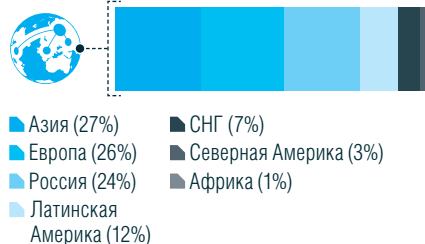
### Выручка, млрд руб.



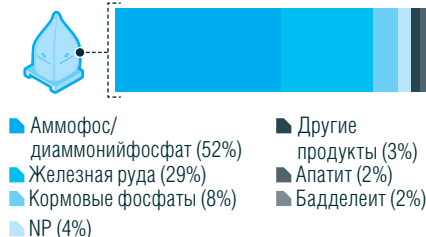
### EBITDA, млрд руб.



### Структура продаж по регионам [в 2012 году]



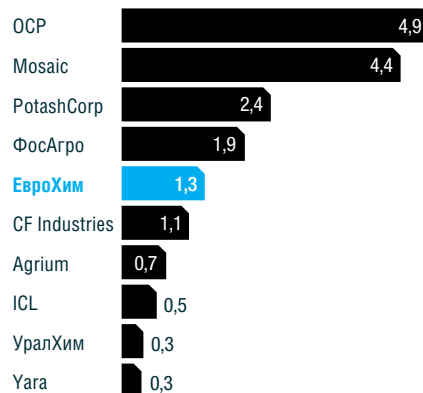
### Структура продаж по видам продукции [в 2012 году]



### Коэффициент использования производственных мощностей [%]



### Место в мире по объемам производства фосфорной кислоты





2,5 МЛН Т

Рост продаж NP и кормовых фосфатов позволил нам реализовать в 2012 году 2,5 млн т фосфорных удобрений, что на 3% больше, чем в 2011 году.



### Фосфорит

**Объемы производства по видам продукции 2012 год**

Аммофос, диаммонийфосфат	775
Кормовые фосфаты	220

● Мурманск

1



### Ковдорский ГОК

**Объемы производства по видам продукции 2012 год**

Железная руда	5 700
Апатит (37–38% P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> )	2 700
Бадделейт	10

● Усть-Луга

2

● Силламяэ

3



### ЕвроХим-Удобрения (Казахстан) (Сары-Тас-Удобрения)

**Проектная производительность**

Этап I, фосфатная руда с 30% содержанием P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> (2014-15 гг.)	1 500
Запасы, млн т P <sub>2</sub> O <sub>5</sub>	515



### Lifosa

**Объемы производства по видам продукции 2012 год**

Диаммонийфосфат	990
Кормовые фосфаты	160

4

● Туапсе

5



### ЕвроХим-БМУ

**Объемы производства по видам продукции 2012 год**

Аммофос, NP	590
-------------	-----

**ПРИМЕЧАНИЯ**

<sup>1</sup> Выручка и объемы продаж включают в себя продажи другим сегментам. В показателях фосфорного сегмента учитываются железорудный и бадделейтовый концентраты (дополнительные продукты комплексной переработки руд).

Более подробная информация по фосфорному сегменту представлена на нашем веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/ru](http://www.eurochem.ru/ru)

## Результаты деятельности

# Обзор по сегментам

## Фосфорный сегмент (продолжение)

### Основные события

- Потребление фосфорных удобрений в мире незначительно сократилось, приблизительно на 1,5% – с 41,3 млн т P2O5 в 2011 году до, по предварительным оценкам, 40,7 млн т P2O5 в 2012 году. Небольшой спад связан преимущественно со снижением спроса на азиатских рынках, на которые в совокупности приходится более половины мирового потребления, и в Индии в частности, где пересмотр государственных субсидий отрицательно сказался на возможностях фермеров приобретать аммофос и диаммонийфосфат.
- Максимальный уровень цен на фосфорные удобрения был зафиксирован в летний период, после чего цены постепенно снижались до конца года, что связано с увеличением товарных запасов поставщиков и снижением экспортных тарифов в Китае. По сравнению с 2011 годом среднегодовая цена диаммонийфосфата снизилась на 13% до 552 долл. США за тонну (FOB Балтика), а средняя цена аммофоса составила 557 долл. США за тонну (FOB Балтика), что на 12% ниже среднего уровня предыдущего года.
- Девальвация индийской рупии и сокращение государственных субсидий в стране привели к снижению потребления удобрений в Индии на 4%.
- Снижение спроса на азиатских рынках было компенсировано ростом потребления фосфорных удобрений в Бразилии почти на 9% по сравнению с предыдущим годом, приблизительно до 4,2 млн т P2O5 в 2012 году.
- Крупнейшим мировым экспортером диаммонийфосфата в 2012 году оставался Китай, на долю которого приходилась почти четверть мирового рынка. Введение экспортных пошлин на NP и тройной суперфосфат привело к снижению объемов экспорта на 51% и 78% соответственно, при этом совокупный экспорт диаммонийфосфата в 2012 году составил 3,9 млн т (4,0 млн т в 2011 году).
- Снижение как производства, так и экспорта фосфорных удобрений из стран Ближнего Востока было связано с продолжающимися политическими и социальными конфликтами в регионе.
- Начиная с четвертого квартала 2012 года, крупнейшие производители фосфорных удобрений стали постепенно сокращать производство с целью повышения рыночного спроса на данную продукцию.

- Определенное положительное влияние на рынок оказала ситуация с компанией Ma'aden (Саудовская Аравия), которая в 2012 году не смогла вывести на полную мощность свое производство в силу технических и логистических трудностей.
- Мировые объемы производства фосфорной кислоты, служащей основным сырьем для производства фосфорной продукции, выросли в 2012 году на 3%, что совпадает с 3-процентным увеличением производства фосфорных удобрений.

### Достижения в 2012 году

#### Фосфорит

Мы успешно провели установку системы рекуперации тепла на производстве серной кислоты завода Фосфорит. Используя тепло, вырабатываемое в процессе производства серной кислоты, мы теперь можем производить около 65 т пара низкого давления в час, что делает Фосфорит практически независимым от внешних поставок энергии.

#### ЕвроХим-БМУ

В рамках программы охраны окружающей среды, направленной на снижение воздействия на окружающую среду наших производственных процессов, мы запустили на заводе ЕвроХим-БМУ бессточную систему водоснабжения. Замкнутый цикл водоснабжения позволил минимизировать потребление свежей воды на производстве за счет возвратной воды, при этом практически свел к нулю сброс сточных вод.

### SWOT -анализ сегмента

#### Сильные стороны

- Наличие собственного сырья в виде апатита с высоким содержанием P2O5 (37–38%), с возможностью добычи открытым способом
- Близость заводов по производству фосфорных удобрений к морским портам и целевым рынкам (Европа и Россия/СНГ)
- Расположенный в ЕС завод Lifosa: возможность избежать уплаты импортных сборов при продажах в Европу
- Отсутствие экологически вредных веществ в апатите (например, кадмия), что является преимуществом при экспорте в Европу
- Возможность устанавливать более высокие цены благодаря репутации завода Lifosa как производителя высококачественных удобрений
- Преимущество, обеспечиваемое геологическими свойствами Ковдорского месторождения: производство такого дополнительного продукта комплексной переработки руд, как железорудный концентрат

#### Возможности

- Получение доступа к фосфатным рудам в Казахстане, что позволит достичь полной самообеспеченности сырьем
- Увеличение производства на Ковдорском ГОКе
- Возможное дальнейшее повышение производительности на ЕвроХим-БМУ и Фосфорите
- Строительство комбината по производству фосфорных удобрений в Казахстане

#### Слабые стороны

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

#### Угрозы

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





Ковдорский ГОК

Основные сведения

Обзор стратегии

Результаты деятельности

Финансовая отчетность

Дополнительные сведения

## Уникальная ресурсная база

Одним из элементов нашей вертикально интегрированной бизнес-модели выступает добыча апатит-магнетитовой руды, высококачественного фосфатного сырья, осуществляемая на Ковдорском ГОКе. Содержание P2O5 в апатитовой руде, добываемой на данном предприятии, составляет от 37% до 38% при очень низком содержании кадмия. На обогатительной фабрике из полученной руды мы извлекаем концентрат апатита, а затем используем его в качестве сырья для производства фосфорных удобрений. Геологические свойства Ковдорского месторождения позволяют также производить бадделеитовый и железорудный концентраты. Эти дополнительные продукты комплексной переработки руд реализуются на внешних рынках. В 2012 году данные уникальные особенности позволили реализовать 5,3 млн т железной руды. Наличие железной руды в качестве дополнительного продукта добычи апатита позволяет нам существенно сократить себестоимость апатита и оставаться одним из мировых лидеров по стоимости фосфатного сырья.

После приобретения дополнительных производственных активов в 2012 году мы на 75% обеспечили собственные потребности в фосфатной руде. Запланированная разработка месторождений в Казахстане позволит получить недостающий объем собственного сырья к 2015 году.

Наши совокупные доказанные и вероятные запасы бадделеит-apatит-магнетитовой руды (БАМР), маложелезистой апатитовой руды (МЖАР), апатит-штаффелитовой руды и хвостов апатит-бадделеитового производства согласно кодексу JORC составляют 595 млн т, а измеренные и оцененные ресурсы – 593 млн т.

40 лет

На данный момент срок службы карьера на Ковдорском ГОКе составляет 40 лет.



## Результаты деятельности

# Анализ эффективности

## Калийный сегмент

С запуском производства калийных удобрений мы станем одним из всего лишь четырех мировых производителей удобрений, выпускающих значительный объем продукции во всех трех основных сегментах одновременно, и обеспечим себе место в пятерке лидеров по объему производства.

Доказанные и вероятные запасы на месторождениях ЕвроХима оцениваются в 912 млн т калия, и мы продолжаем активно инвестировать средства в наши проекты в калийном сегменте:

- ЕвроХим-ВолгаКалий, Гремячинское месторождение (Волгоградская область, Россия)
- Усольский калийный комбинат, Верхнекамское месторождение (Пермский край, Россия)

Реализация обоих проектов позволит производить более 8 млн т калийных удобрений, что составляет 11% от мирового объема. После запуска производства калийных удобрений ЕвроХим войдет в четверку ведущих мировых производителей удобрений, содержащих все три необходимых растениям минерала (азот, фосфор и калий).

### Стратегия

Запланированные инвестиции в калийный сегмент составляют приблизительно 6,8 млрд долл. США, что позволит ЕвроХиму стать одним из четырех мировых производителей, выпускающих значительный объем продукции во всех трех основных сегментах одновременно, и войти в пятерку мировых лидеров по объему производства.

### Финансирование

ЕвроХим финансирует затраты на развитие калийного сегмента за счет операционных денежных потоков и может приостановить инвестиции при необходимости.

- Общие инвестиции в проекты составят 6,8 млрд долл. США
- На текущий момент инвестировано 1,6 млрд долл. США (45 млрд руб.)
- Капитальные затраты на 2013–2017 гг. оцениваются в 3,2 млрд долл. США

### Производство фосфорного сегмента

На наших предприятиях фосфорного сегмента производится широкий ассортимент продукции, в том числе аммофос, диаммонийфосфат, NP и кормовые фосфаты, а также апатитовая руда с высоким содержанием P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> (37,0–38,0%). Добыча апатита позволяет нам также производить ценные дополнительные продукты. Благодаря геологическим свойствам Ковдорского месторождения, апатитовая руда, добываемая в карьерах предприятия, содержит большое количество железной руды и бадделейтов.

## > SWOT-анализ сегмента:

### Сильные стороны

- Большие запасы (по оценкам, около 3,2 млрд т\*): 5-е место в мире
- Близость Гремячинского месторождения к черноморскому порту Туапсе
- Высокое содержание хлористого калия в запасах Гремячинского (в среднем 39,5%) и Верхнекамского (в среднем 30,8%) 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 балкерного терминала в порту Туапсе для перевалки сырья с Гремячинского месторождения

### Слабые стороны

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

### Возможности

- Потенциал превращения в одного из мировых лидеров производства калийных удобрений (до 8 млн т в год)
- Использование передовых технологий строительства шахт и обогащения руды, позволяющее снизить себестоимость тонны продукции
- Богатые месторождения (запасы оцениваются в 3,2 млрд тонн)

### Угрозы

- Длительное и существенно более серьезное, чем предполагалось, ухудшение ситуации на рынке, что может негативно повлиять на возможность ЕвроХима продолжать финансирование этих инвестиционных проектов
- Значительные риски при проходке стволов до глубины 1 200 м (Гремячинское месторождение) ввиду наличия водоносных пластов и прочих неблагоприятных геологических условий
- Возможный избыток предложения на рынке в связи с существенным наращиванием производственных мощностей

#### ПРИМЕЧАНИЯ

\* А+В+С1 по российской классификации запасов.

3,2 млрд долл США

планируемые инвестиции  
в калийный сегмент в  
2013–2017 гг.



### Мурманский порт

Перевалочная мощность

Удобрения 2,3 млн т



### Терминал в Усть-Луге\*

Перевалочная мощность

Удобрения 5,0 млн т



### Усо́льский калийный комбинат

Проектная производительность

Этап I (новые мощности) 2 300

Этап II (существующие мощности) 1 400

Всего 3 700

Доказанные и вероятные запасы

млн т хлористого калия (JORC) 420



### Tuapse Terminal

Перевалочная мощность

Удобрения 2,3 млн т



### ВолгаКалий

Проектная производительность

Этап I (новые мощности) 2 300

Этап II (существующие мощности) 2 300

Всего 4 600

Доказанные и вероятные запасы

млн т хлористого калия (JORC) 492

#### ПРИМЕЧАНИЯ

\* Терминал в Усть-Луге: для обеспечения экспорта калия с Верхнекамского месторождения начато строительство еще более крупного балкерного терминала в балтийском порту Усть-Луга. Строительство планируется завершить к 2017 году.

Более подробная информация по калийному сегменту представлена на нашем веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/ru](http://www.eurochem.ru/ru)

## Результаты деятельности

# Обзор по сегментам

## Калийный сегмент (продолжение)

### ▶ ВолгаКалий (Гремячинское месторождение)

#### Разработка месторождения

##### Этап 1

→ Проектная мощность – 2,3 млн т в год; предусмотрено строительство объектов социальной инфраструктуры, клетового ствола (С), скипового ствола № 1 (S1) и перерабатывающих мощностей

##### Этап 2

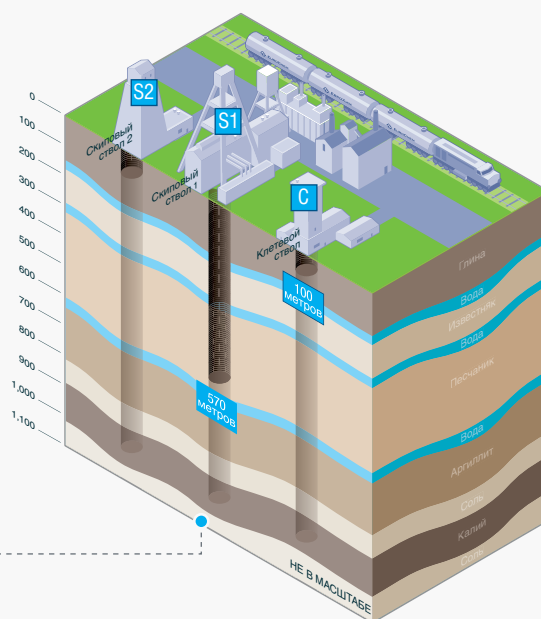
→ Дополнительная проектная мощность – 2,3 млн т в год; предусмотрено строительство скипового ствола (S2) и расширение перерабатывающих мощностей

#### События 2013 года

- Дальнейшая проходка скипового ствола № 1
- Возобновление проходки клетового ствола
- Начало подготовки перед проходкой скипового ствола № 2, в том числе строительство копра
- Строительство объектов наземной инфраструктуры, в том числе фабрики по переработке калия

Доказанные и вероятные запасы (JORC): 492 млн т (39,5% хлористого калия)  
Срок службы шахты: 40+ лет

#### Состояние на 11 марта 2013 г.



Одна из приоритетных целей разработки Гремячинского месторождения – достижение проектной мощности в 4,6 млн тонн в год. Вместе с разработкой уральского месторождения данный проект позволит ЕвроХиму войти в пятерку крупнейших мировых производителей удобрений и стать одним из всего лишь четырех ведущих мировых производителей удобрений, содержащих все три основных необходимых растениям минерала (азот, фосфор и калий).

Богатый слой калийных отложений с содержанием хлористого калия около 39,5%, современное добывающее оборудование и близость (менее 500 км) к нашему Туапсинскому балкерному терминалу обеспечивают уникальные преимущества по затратам.

- Одно из четырех крупнейших месторождений калийной руды в России
- Срок службы шахты: 40+ лет
- Близость к собственному балкерному терминалу в порту Туапсе

На 31 декабря 2012 г. инвестиции в данный проект составили 1,1 млрд долл. США. В ближайшие пять лет мы планируем инвестировать еще 1,7 млрд долл. США.

Строительство обеих шахт на предприятии ЕвроХим-ВолгаКалий приближается к завершающей стадии. Ведутся работы по замораживанию грунта. Планируется возобновить проходку в конце первого квартала 2013 г. На дату публикации годового отчета глубина скипового ствола первой очереди достигла 570 м, клетового ствола – по-прежнему 100 м по причине задержки, допущенной предыдущим подрядчиком.





## ЕвроХим – Усольский калийный комбинат

Проходческие работы на предприятии ЕвроХим – Усольский калийный комбинат прошли важную веху: в ноябре был достигнут первый пласт калийной руды. Глубина скипового ствола первой очереди составляет 436 м. До полного завершения проходческих работ, запланированного на ноябрь 2014 года, осталось пройти только 100 м, в том числе уровень сопряжения с откаточным горизонтом. Проходческие работы на клетевом стволе пока ведутся несколько выше, на глубине 364 м, и будут закончены (с учетом уровня сопряжения с откаточным горизонтом) в октябре 2014 года.

### Усольский калийный комбинат (Верхнекамское месторождение)

#### Разработка месторождения

##### Этап 1

→ Проектная мощность – **2,3 млн т** в год; предусмотрено строительство объектов социальной инфраструктуры, клетевого ствола (С), скипового ствола № 1 (S1) и перерабатывающих мощностей

##### Этап 2

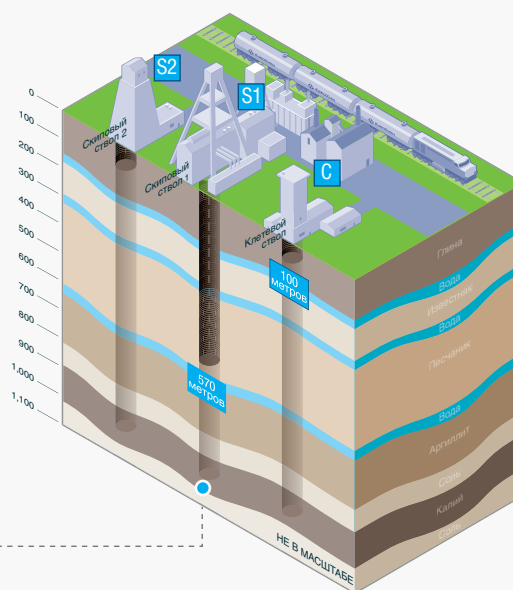
→ Дополнительная проектная мощность – **1,4 млн т** в год; предусмотрено строительство скипового ствола (S2) и расширение перерабатывающих мощностей

#### События 2013 года

- Начало земляных работ на уровне сопряжения с откаточным горизонтом, строительство погрузочных участков и водосборных колодцев
- Строительство вентиляционных шахт
- Планировка грунта
- Разработка проектной и рабочей документации для фабрики по переработке калия

Доказанные и вероятные запасы (JORC): **420 млн т** (30,8% хлористого калия)  
Срок службы шахты: **35+ лет**

#### Состояние на 11 марта 2013 г.



Усольский калийный комбинат, расположенный в Пермском крае недалеко от традиционного региона добычи калия, является вторым проектом ЕвроХима в калийном сегменте.

Активная проходка шахты началась в декабре 2011 года.

- Срок службы шахты: 35+ лет
- Расположение в традиционном российском регионе добычи калия
- На 31 декабря 2012 г. в проект инвестировано 405 млн долл. США. В ближайшие пять лет мы планируем инвестировать еще 1,5 млрд долл. США.

Благодаря близости комбината к Перми, разработка месторождений калия ЕвроХимом имеет важную социальную значимость для всей области: компания принимает активное участие в социальном и экономическом развитии региона. Кроме работ по проходке шахты и разработке месторождений, которые, как ожидается, позволят создать около 3 000 рабочих мест, ЕвроХим также активно занимается строительством жилья в городе Березники.

«Верхнекамское месторождение калийных солей, которое занимает территорию в 3,5 тыс. км<sup>2</sup>, относится к самым крупным в мире залежам. В 2008 году ЕвроХим выиграл аукцион на право разработки Палашерского и Балахонцевского участков и с тех пор инвестировал в проект 11 млрд руб. До завершения проекта планируется инвестировать еще 75 млрд руб.», – заявил Алексей Шейн, исполнительный директор предприятия ЕвроХим – Усольский калийный комбинат.

## Результаты деятельности

## Сегмент дистрибьюции

Продажи в СНГ осуществляются через дистрибьюторскую сеть, которая состоит из 25 сбытовых центров, расположенных в основных сельскохозяйственных регионах России и Украины.

**Обзор**

Наша цель на этих рынках – не просто реализовать свою продукцию, а обеспечить потребителям рост урожайности сельскохозяйственных культур.

Продажа удобрений на внутреннем российском рынке осуществляется через 24 сбытовых центра, шесть из которых принадлежат Группе. Нам также принадлежит дистрибьюторская компания, которая имеет четыре точки сбыта в Украине. Кроме консультационных услуг для местных фермеров и продажи удобрений как средства роста урожайности, сбытовые центры ЕвроХима реализуют семена и химические средства защиты растений сторонних производителей и предоставляют услуги анализа почв.

Расширение дистрибьюторской сети является важным элементом нашей стратегии устойчивого развития.

Она обеспечивает нам стабильное положение на внутреннем рынке и формирует значительную долю выручки в той же валюте, что и большая часть операционных расходов.

Оживление российского рынка удобрений оказало непосредственное влияние на развитие нашей дистрибьюторской сети. С 2007 года выручка сегмента дистрибьюции<sup>1</sup> выросла в 12 раз – с 1,4 млрд руб. до 17,1 млрд руб. в 2012 году, что составляет 10% от нашей общей выручки.

**Российский рынок**

На данный момент российский сельскохозяйственный рынок считается самым быстроразвивающимся в мире. После распада СССР падение объемов удобрений, используемых в российском сельском хозяйстве, было просто катастрофическим (на 90%), что ожидаемо повлекло за собой резкое сокращение урожайности.

Наша миссия в России – способствовать повышению производительности и эффективности сельского хозяйства, что невозможно без существенного роста рационального применения удобрений. 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.

Наша деятельность сосредоточена в Южном и Центральном федеральных округах, также известных как Черноземье, на которые приходится до 75% всего объема применяемых в стране удобрений. Нас отличает прочное положение на российском рынке: на долю ЕвроХима приходится 25% от всех реализуемых в стране удобрений.

**Консультирование по сельскохозяйственным вопросам**

Мы предлагаем:

- комплексные удобрения
- химические средства защиты растений, производимые мировыми лидерами этого рынка
- качественные семена и водорастворимые удобрения
- передовые системы внесения удобрений
- сельскохозяйственные услуги по хранению, доставке и упаковке
- консультирование по передовым методам ведения сельского хозяйства
- индивидуальный подход к каждому клиенту
- анализ почв и картирование полей
- высокое качество услуг

**Стратегия**

Продавать урожайность, а не удобрения. Наша стратегия – помочь фермерам понять важность удобрений и необходимость соблюдения правильной технологии их использования в соответствии с выращиваемой культурой и особенностями почвы.

**> Достижения в 2012 году****Еще один год интенсивного роста**

Продажи удобрений в России и Украине в адрес дистрибьюторских компаний выросли на 13% и 8% соответственно по сравнению с 2011 годом. В частности, результатом наших усилий по продвижению жидких удобрений на рынке стал рост продаж КАС-32, составивший 32% в России и целых 60% в Украине.

**Увеличение складских мощностей**

ЕвроХим планирует наращивать складские мощности в СНГ и ведет строительство складов сыпучих и наливных удобрений в Украине.

**Специальные удобрения**

Одновременно с быстрым ростом рынка минеральных удобрений Российской Федерации, наблюдается повышенный интерес и увеличение спроса со стороны сельхозтоваропроизводителей к применению специальных удобрений. В связи с этим, в последнее время ЕвроХим всё больше уделяет внимание по развитию специальных удобрений. В следующие несколько лет ЕвроХим намерен расширить номенклатуру выпускаемой продукции – от КАС и новых видов НПК до удобрений, стабилизированных высокотехнологичными ингибиторами ENTEC и UTEC.

**ПРИМЕЧАНИЯ**

<sup>1</sup> Примечание: К продажам сегмента дистрибьюции относятся продажи только через подразделения, принадлежащие ЕвроХиму.

## SWOT-анализ сегмента:

### Сильные стороны

- Охват наиболее важных сельскохозяйственных районов России и Украины
- Консультационные услуги по вопросам агрохимии, включая анализ почв, а также предложение высококачественных 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

- Ограниченное присутствие в ряде важных сельскохозяйственных регионов Украины
- Ограниченность фертигационной инфраструктуры в России/СНГ
- Сложившийся подход российских фермеров к использованию удобрений: ограниченное применение новых технологий, предпочтение определенных традиционных удобрений

### Угрозы

- Возможное уменьшение рентабельности продаж на внутреннем рынке в связи с дальнейшими мерами ценового регулирования в России
- Усиление конкуренции
- Валютные риски в Украине



### Наши агроцентры

- Головной офис
- Представительство
- Центр дистрибуции
- Центр в собственности ЕвроХима
- Будущий (строящийся) центр



## Результаты деятельности

# Логистика и международные продажи

## Логистика

ЕвроХим владеет развитой транспортной и логистической инфраструктурой, что способствует снижению расходов и обеспечивает надежную и своевременную поставку сырья на производственные объекты.

### Обзор

Бизнес-модель вертикальной интеграции ЕвроХима опирается на собственную логистическую инфраструктуру, куда входит парк железнодорожного транспорта, состоящий из приблизительно 6 850 вагонов и 44 локомотивов, собственные центры железнодорожных перевозок и вагоноремонтные депо, а также компании, предоставляющие брокерские услуги. Кроме того, к логистическим составляющим относятся три балкерных терминала для перегрузки удобрений в г. Туапсе (Черное море) и г. Мурманске (Баренцево море) в России, в г. Силламяэ (Финский залив) в Эстонии, а также непосредственный выход к причалам Антверпенского порта в Бельгии. В парке морских судов компании имеется два судна класса Panamax (Панамакс), одно судно, арендуемое на долгосрочной основе, и два судна, арендуемые на краткосрочной основе.

Компания владеет балкерными терминалами для перегрузки удобрений в г. Туапсе (Черное море) и г. Мурманске (Баренцево море) в России, в г. Силламяэ (Финский залив) в Эстонии, а также имеет непосредственный выход к причалам Антверпенского порта в Бельгии. Для поддержки будущих экспортных поставок калийных удобрений с Усольского калийного комбината начато строительство балкерного терминала в балтийском порту Усть-Луга мощностью 5 млн т в год.

Проект терминала предусматривает выход к Балтийскому морю, строительство причалов и складов, обеспечивающих перевалочную мощность в 5 млн т.

## Международные продажи

Наша компания работает с 1 000 клиентами по всему миру. Для поставки продукции и предоставления дополнительных услуг клиентам была сформирована дистрибуторская сеть.

### Обзор

Компания реализует удобрения в более чем 100 странах через собственные трейдинговые компании, расположенные в Швейцарии, Бразилии и США.

Дистрибуторские возможности Компании возросли благодаря появлению региональных офисов в Германии, Испании, Италии, Греции, Мексике, Франции, Турции, Сингапуре и Китае, которые принадлежат недавно приобретенной компании EuroChem Agro, реализующей азотные удобрения. EuroChem Agro заключил договоры с EuroChem Antwerpen и BASF (Людвигсхафен) и предлагает широкий ассортимент удобрений, в том числе специальные удобрения (нитрафоска, ENTEC и UTEC), что также расширяет возможности ЕвроХима по реализации продукции оптовикам, дистрибьюторам и кооперативным хозяйствам по всему миру.

Потребителями железорудного концентрата главным образом выступают дистрибьюторы и конечные покупатели в России и Азии.

## Основные факты

→ Наши активы включают в себя:

### Портовые мощности

- 3 портовых терминала (на Черном и Баренцевом морях и в Финском заливе)
- Непосредственный выход к причалам Антверпенского порта в Бельгии

### Грузовые суда

- 2 судна класса Panamax (Панамакс)
- 1 судно класса Panamax (Панамакс) на условиях долгосрочной аренды и 2 судна класса Handymax (Хэндимакс) на условиях краткосрочной аренды

### Железнодорожный парк

- прил. 6 850 вагонов
- 44 локомотива
- Собственные центры железнодорожных перевозок и вагоноремонтные депо

### Складские мощности

- Россия/СНГ
- Европа
- США и Мексика

## Выручка Группы по регионам [в 2012 году, руб. (%)]



■ Европа	44 592 166 (27%)
■ Россия	35 450 024 (21%)
■ Азия	25 990 260 (16%)
■ Латинская Америка	22 825 257 (14%)
■ Северная Америка	19 040 052 (11%)
■ СНГ (бывший СССР)	12 927 635 (8%)
■ Африка	3 623 513 (2%)
■ Австралия и Океания	2 028 822 (1%)
<b>Итого</b>	<b>166 477 729</b>

# АКТИВЫ

## Азотный сегмент

### Наши производственные активы

#### Новомосковский Азот

Новомосковский Азот (НАК Азот) – одно из крупнейших химических предприятий России: здесь выпускается каждая девятая тонна аммиака и азотных удобрений, производимых в стране. Завод в настоящее время полностью модернизирован, что позволяет ему быть высокоэффективным предприятием, которое постоянно расширяет ассортимент продукции и уменьшает свое воздействие на окружающую среду.

#### Невинномысский Азот

Невинномысский Азот – крупнейший производитель азотных удобрений в России, ведущее химическое предприятие в Южном федеральном округе и один из самых современных и эффективных производителей аммиака в регионе.

#### EuroChem Antwerpen

Новое предприятие компании, расположенное в г. Антверпене, обладает значительными производственными мощностями и обеспечивает стратегическое преимущество, открывая выход на рынки Европы.

#### EuroChem Agro

EuroChem Agro (ранее K+S Nitrogen) реализует азотные удобрения международным клиентам, оптовикам, дистрибьюторам и кооперативным хозяйствам через дистрибуторские компании, расположенные в Германии, Испании, Италии, Греции, Мексике, Франции, Турции, Сингапуре и Китае.

#### Севернефть-Уренгой

Наше газодобывающее предприятие укрепляет конкурентоспособность компании, снижая влияние роста цен на газ в России и сокращая наши операционные расходы.

Чтобы увидеть, как наши активы вписываются в нашу вертикальную интеграцию см. **стр. 30-31** и [www.eurochem.ru/ru/our-value-chain](http://www.eurochem.ru/ru/our-value-chain)

## Фосфорный сегмент

### Наши производственные активы

#### Ковдорский ГОК

Ковдорский горно-обогатительный комбинат (ГОК) – второй по величине производитель апатитового концентрата в России и единственный производитель бадделейтового концентрата в мире. Предприятие также производит до 6 млн т железорудного концентрата в год.

#### Фосфорит

Фосфорит – один из ведущих производителей фосфорных удобрений и кормовых фосфатов на северо-западе России. После присоединения к Компании в 2002 году предприятию был предоставлен ряд инвестиций, которые, в частности, позволили улучшить качество продукции, ввести дополнительные мощности для производства диаммонийфосфата/аммофоса и установить турбинные генераторы, преобразующие тепловую энергию производственного процесса в электричество.

#### Lifosa

Lifosa – крупнейший производитель фосфорных минеральных удобрений в странах Балтии и лидер отрасли в Европейском Союзе. Завод производит высококачественный диаммонийфосфат и кормовые фосфаты.

#### ЕвроХим-БМУ

ЕвроХим-Белореченские Минудобрения производит фосфорные и сложные минеральные удобрения на юге России. После приобретения предприятия в 2002 году ЕвроХим инвестировал в увеличение производства продукции, улучшение эффективности энергопользования и модернизацию систем водоочистки.

#### ЕвроХим-Удобрения (Казахстан)

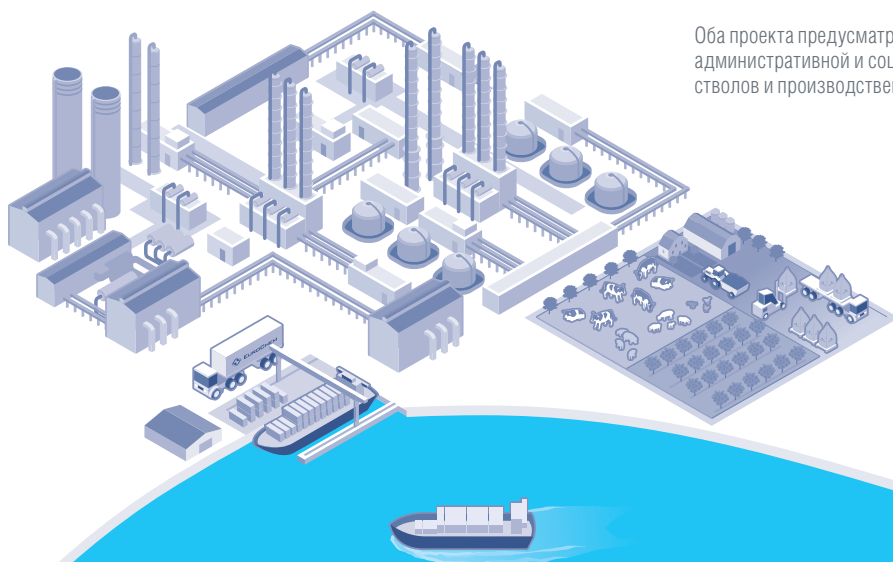
Мы стремимся усилить нашу вертикальную интеграцию, реализуя проекты по добыче фосфатного сырья на месторождениях Кок-Джон и Гимельфарбское в Джамбульской области Казахстана.

## Калийный сегмент

### Наши производственные активы

Основными производственными активами ЕвроХима в калийном сегменте станут обогатительные и перерабатывающие предприятия Гремячинского месторождения (Волгоградская область) и Верхнекамского месторождения (Пермский край), которые сейчас находятся на стадии строительства. В 2005 и 2008 гг. мы получили лицензии на разработку данных месторождений.

Оба проекта предусматривают одновременное строительство объектов административной и социальной инфраструктуры, скиповых и клетевых стволов и производственных объектов.



## Результаты деятельности

# Корпоративная ответственность

Деятельность компании основана на международно принятом «принципе триединства», а именно: единении экономической эффективности, охраны окружающей среды и социальной ответственности.

Мировое сообщество сталкивается сегодня со множеством проблем, среди которых быстрый рост населения, интенсивная эксплуатация посевных полей и изменение климата. ЕвроХим представляет собой международную агрохимическую компанию, чья глобальная стратегия развития неразрывно связано с решением таких мировых проблем. Благодаря использованию наших инновационных продуктов фермеры по всему миру повышают урожайность своих полей, минимизируя при этом влияние на окружающую среду.

В 2012 году мы сохранили свое положение одного из ведущих европейских производителей удобрений и расширили международную деятельность. Вертикально интегрированная бизнес-модель позволяет нам контролировать всю цепочку создания стоимости и поддерживать самые высокие стандарты в области экономической, социальной и экологической ответственности – от этапа добычи сырья до применения конечного продукта.

Подходы к управлению совершенствуются вместе с развитием нашего бизнеса.

В 2012 году произошло несколько несчастных случаев на производстве, унесших жизни шестерых наших сотрудников, в связи с чем в будущем году мы планируем уделить особое внимание вопросам безопасности и здоровья нашего персонала. Потеря сотрудников отразилась на работе всей компании и обязывает нас к тому, чтобы исключить риски возникновения любых несчастных случаев, вне зависимости от степени их тяжести.

Развитие управленческого персонала обеспечивается непрерывным сотрудничеством с различными заинтересованными сторонами. Мы установили взаимовыгодные взаимоотношения со многими университетами и образовательными учреждениями и играем важную роль в развитии тех регионов, где осуществляем свою деятельность. Наши сотрудники демонстрируют высокий уровень лояльности, и мы не испытываем проблем с притоком мотивированных соискателей.

В своей деятельности мы руководствуемся целями заинтересованных сторон, передовой международной практикой и законодательными требованиями и считаем, что устойчивое развитие создает стимулы для внедрения инноваций. Поэтому мы разрабатываем и реализуем новые проекты, такие как система мониторинга окружающей среды и образовательные программы. Наше стремление сохранить баланс между ростом экономических показателей, экологической и социальной ответственности создает надежную платформу для дальнейшего устойчивого развития.

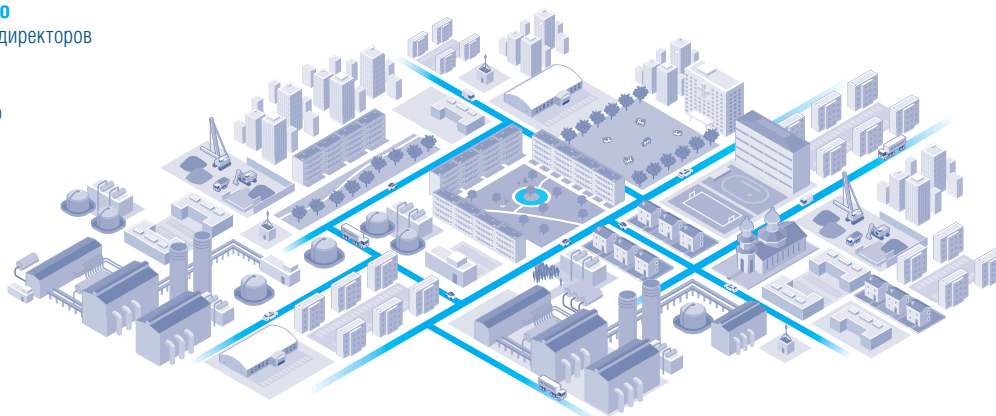
**Андрей Мельниченко**  
Председатель Совета директоров

**Дмитрий Стрежнев**  
Генеральный директор

## Устойчивое развитие

→ Десять приоритетов:

- ✓ Поддержка устойчивого развития сельского хозяйства
- ✓ Инвестиции в новые технологии, продукцию с добавленной стоимостью и вертикальную интеграцию
- ✓ Обеспечение финансовой стабильности и доходов акционеров
- ✓ Соответствие ожиданиям наших клиентов
- ✓ Поддержание взаимовыгодных рабочих отношений со всеми поставщиками
- ✓ Сокращение воздействия на окружающую среду
- ✓ Подбор и стимулирование эффективных и мотивированных сотрудников
- ✓ Поддержание высокого уровня охраны труда в повседневной деятельности сотрудников
- ✓ Поддержание взаимовыгодных рабочих отношений с федеральными и местными органами власти
- ✓ Поддержка населенных пунктов, расположенных вблизи наших основных предприятий, и инвестиции в них



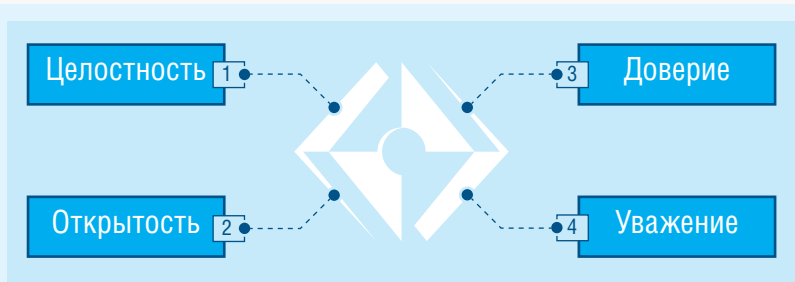




### Сбалансированный подход

Признавая, что экономический успех имеет особую важность для компании, мы также понимаем, что для обеспечения роста в долгосрочной перспективе необходимо соблюдать самые высокие стандарты охраны окружающей среды и социальной ответственности.

## Наши ценности



### 1 Целостность

- Профессионализм во всех аспектах деятельности
- Равные права на профессиональное развитие для всех сотрудников
- Недопущение дискриминации
- Предоставление социальных гарантий
- Справедливая оценка результатов труда, основывающаяся на компетентности и уровне ответственности сотрудника

Основываясь на принципе равных прав и возможностей, мы предоставляем сотрудникам равные условия для профессионального роста. В компании отсутствует ограничение трудовых прав и свободы личности по таким признакам, как: пол, раса, национальность, язык, социальный или профессиональный статус, возраст, место проживания, религия, политические взгляды, членство (или его отсутствие) в общественных организациях, или на основании других причин, не относящихся к профессиональным навыкам и знаниям сотрудника.

### 2 Открытость

- Отношения, способствующие свободному обсуждению любых вопросов, связанных с компанией
- Поощрение новаторства и открытого общения внутри компании

Наш подход к отношениям с профсоюзами, соблюдению коллективных договоров, а также к взаимодействию с местными сообществами фактически превратился в стандарт не только для российского агрохимического сектора, но и для всей страны в целом

### 3 Доверие

- Готовность делегировать полномочия и ответственность на нижние уровни управления компании
- Гарантированное компетентное управление
- Приверженность использованию передовых методов и практик, строгое следование нормам техники безопасности и стандартам качества на производстве

За последние десять лет компания достигла впечатляющих результатов в развитии своей вертикально интегрированной системы корпоративного управления. Наши инвестиционные проекты соответствуют новейшим стандартам в области развития технологий и охраны окружающей среды. Кроме того, нас всегда волнуют вопросы нашего влияния как на окружающую среду, так и на местные сообщества.

### 4 Уважение

- Уважение к личным правам и интересам сотрудников, клиентов, поставщиков, заказчиков и партнеров
- Развитие партнерских отношений, сотрудничество со всеми заинтересованными сторонами

На протяжении всего времени деятельности компании наши сотрудники никогда не сталкивались со случаями нарушения прав человека или дискриминации.

Кроме того, наш подход к работе определяется рядом операционных принципов:

- Упреждающий компетентный подход и соблюдение применимого законодательства на всех наших рынках
- Эффективность и постоянное повышение качества производственного процесса и конечной продукции
- Принятие на себя только тех обязательств, которые мы можем выполнить
- Уважение культуры и местных традиций тех стран и регионов, на территории которых мы осуществляем свою деятельность
- Особое внимание безопасности и благополучию людей в зоне ответственности компании
- Соблюдение принципов этичности, честности и прозрачности в отношении всего, что связано с нашей деятельностью

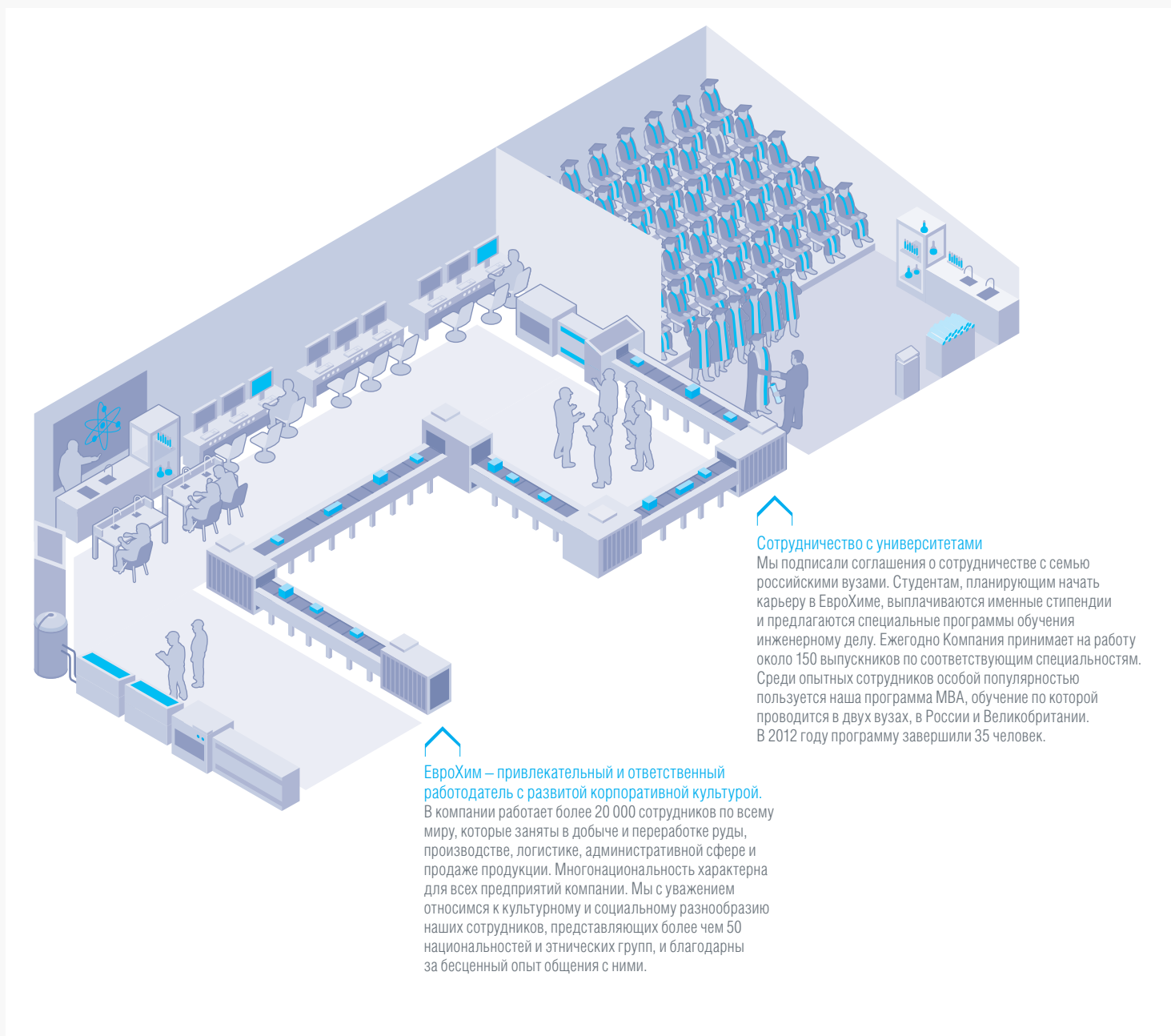


## Результаты деятельности

# Корпоративная ответственность

## Основные аспекты устойчивого развития

Наш подход и политика устойчивого развития подробно описаны в Социальном отчете. Ниже представлены некоторые из основных аспектов нашей социальной деятельности, имеющих особую важность для бизнеса компании.



### Сотрудничество с университетами

Мы подписали соглашения о сотрудничестве с семью российскими вузами. Студентам, планирующим начать карьеру в ЕвроХиме, выплачиваются именные стипендии и предлагаются специальные программы обучения инженерному делу. Ежегодно Компания принимает на работу около 150 выпускников по соответствующим специальностям. Среди опытных сотрудников особой популярностью пользуется наша программа MBA, обучение по которой проводится в двух вузах, в России и Великобритании. В 2012 году программу завершили 35 человек.

### ЕвроХим – привлекательный и ответственный работодатель с развитой корпоративной культурой.

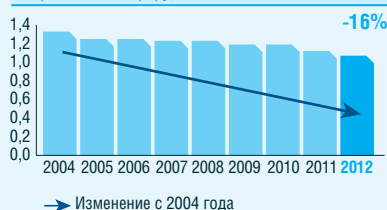
В компании работает более 20 000 сотрудников по всему миру, которые заняты в добыче и переработке руды, производстве, логистике, административной сфере и продаже продукции. Многонациональность характерна для всех предприятий компании. Мы с уважением относимся к культурному и социальному разнообразию наших сотрудников, представляющих более чем 50 национальностей и этнических групп, и благодарны за бесценный опыт общения с ними.

## Окружающая среда

Расходы на охрану окружающей среды, [млн руб.]



Выбросы в атмосферу, [кг/т]



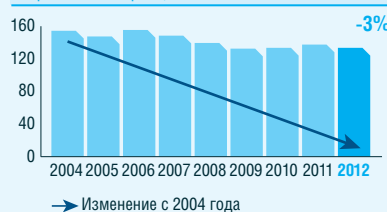
Сточные воды, [м³/т]



Потребление свежей воды, [м³/т]



Потребление энергии, [кВтч/т]

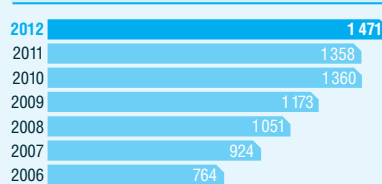


**ПРИМЕЧАНИЯ**

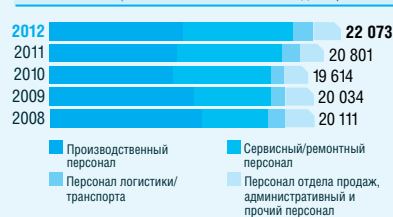
Данные по охране окружающей среды не учитывают показатели EuroChem Antwerpen.

## Сотрудники

Производство продукции на сотрудника, [т]

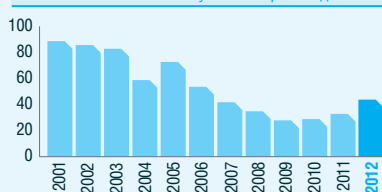


Постоянный персонал [по состоянию на 31 декабря]



## Охрана труда и техника безопасности

Количество несчастных случаев на производстве



## Управление рисками

- ① Чистый долг/ЕБИТДА [x]  
2008 2009 2010 2011 2012  
0,57 2,21 1,13 1,35 **1,53**
- ② Доход от операций/валовая сумма долга [x]  
2008 2009 2010 2011 2012  
0,65 0,21 0,55 0,41 **0,38**
- ③ ЕБИТДА/расходы на выплату процентов [x]  
2008 2009 2010 2011 2012  
35,19 8,33 14,49 15,27 **10,96**
- ④ Доход на используемый капитал, [%]  
2008 2009 2010 2011 2012  
46% 17% 27% 33% **23%**

**РЕЙТИНГ**  
**«ВВ»**,  
ПРОГНОЗ СТАБИЛЬНЫЙ  
(S&P, FITCH)



## Результаты деятельности

# Финансовые результаты Группа

## Основные финансовые показатели за 2012 год

	2012 год		2011 год		Изменение, руб. К предыду- щему году, %
	млрд руб.	млн долл. США	млрд руб.	млн долл. США	
Выручка	166,5	5 354	131,3	4 468	+27%
ЕБИТДА	49,2	1 581	49,7	1 690	(1%)
Чистая прибыль	32,6	1 047	32,0	1 090	+2%
Операционный денежный поток	38,9	1 250	36,0	1 226	+8%
	31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.		
Чистый долг/LTM <sup>1</sup> ЕБИТДА	1,53x <sup>2</sup>		1,35x		

Средний обменный курс рубля к доллару США в 2012 году составлял 31,09 (29,39 в 2011 году)

## Выручка

Расширение присутствия на мировых рынках обеспечило увеличение консолидированной выручки ЕвроХима за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., на 27% до 166,5 млрд руб., при этом рост продаж в азотном сегменте способствовал смягчению негативного эффекта от ухудшающейся конъюнктуры рынков фосфорных удобрений и железной руды во втором полугодии

## Структура выручки

млн руб.	2012 год	Изменение, %	2011 год	Изменение, %	2010 год
Азотный сегмент	92 468	47%	63 108	34%	47 222
Фосфорный сегмент	60 766	(5%)	63 925	32%	48 502
Сегмент дистрибьюции	17 138	23%	13 974	64%	8 544
Прочее	(3 895)	(60%)	(9 709)	50%	(6 480)
<b>Всего</b>	<b>166 478</b>	<b>27%</b>	<b>131 298</b>	<b>34%</b>	<b>97 788</b>

Более высокие результаты в финансовой отчетности за 2012 год в некоторой степени объясняются снижением курса рубля к доллару США на 6% по сравнению с предыдущим годом (с 29,39 в 2011 году до 31,09 в 2012 году).

## Факторы влияния на выручку (объемы, цены)

Общее изменение выручки млн руб	2012/2011				2011/2010			
	Фактор объемов	Фактор цен	Про-чее	Всего	Фактор объемов	Фактор цен	Про-чее	Всего
Азотный сегмент	3 638	4 275		7 912	425	14 950		15 375
Фосфорный сегмент	1 103	(251)		852	122	8 427		8 549
Добыча	(1 077)	(3 067)		(4 143)	(1 328)	7 997		6 669
Перепродажа	(1 835)	337		(1 497)	1 147	1 183		2 330
Приобретенные активы			30 637	30 637				
Прочие продажи			1 419	1 419			587	587
<b>Всего</b>	<b>1 829</b>	<b>1 295</b>	<b>32 056</b>	<b>35 180</b>	<b>367</b>	<b>32 557</b>	<b>587</b>	<b>33 511</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ

<sup>1</sup> LTM – за последние 12 месяцев.

<sup>2</sup> С учетом оценочных показателей ЕБИТДА для EuroChem Antwerpen и EuroChem Agro за период до их приобретения.

## Приверженность разумной финансовой политике

- Высокие исторические показатели балансового отчета, отражающие отсутствие рисков ликвидности и низкую зависимость от потенциальных экономических потрясений
- Краткосрочные кредиты/предэкспортные обязательства: чистый долг/ЕБИТДА < 3x
- Приверженность консервативной финансовой политике:
  - поддержание коэффициента чистый долг/ЕБИТДА за последние 12 месяцев в консервативном диапазоне в течение всего производственного цикла
  - поддержание остатка денежных средств на уровне не ниже 200–300 млн долл. США до выплат по кредитным линиям
  - обеспечение сбалансированной структуры задолженности и приемлемых сроков погашения

### Себестоимость и валовая рентабельность

Себестоимость реализованной продукции в 2012 году росла более высокими темпами, чем выручка (27%), и в итоге увеличилась на 54% по сравнению с предыдущим годом, до 97,8 млрд руб., что в значительной степени было обусловлено приобретением активов и ростом затрат на основные виды сырья (природный газ, апатитовый концентрат, аммиак и электроэнергию). Расходы по статье «Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону» соответственно увеличились до 64,6 млрд руб., составив 65% от себестоимости реализованной продукции за 2012 год (против 61% за 2011 год). Расходы на природный газ, используемый при производстве удобрений, выросли на 8% ввиду вышеупомянутого повышения тарифов на российском рынке.

#### Структура себестоимости

	2012		Измене-ние, %	2011		Изменение, %	2010	
	млн руб.	% от Всего		млн руб.	% от Всего		млн руб.	% от Всего
Материалы и комплектующие	<b>64 552</b>	<b>65%</b>	59%	40 601	61%	43%	28 351	56%
Расходы на персонал	<b>9 842</b>	<b>10%</b>	22%	8 064	12%	11%	7 269	14%
Электроэнергия	<b>6 983</b>	<b>7%</b>	4%	6 694	10%	19%	5 625	11%
Амортизация основных средств	<b>6 467</b>	<b>7%</b>	77%	3 656	6%	29%	2 837	6%
Коммунальные услуги и топливо	<b>4 407</b>	<b>4%</b>	22%	3 618	5%	21%	3 001	6%
Изменения в остатках незавершенного производства и готовой продукции	<b>(1 372)</b>	–	(52%)	(2 850)	–	387%	(585)	–
Прочие затраты	<b>6 889</b>	<b>7%</b>	79%	3 858	6%	4%	3 706	7%
<b>Всего</b>	<b>97 768</b>			<b>63 641</b>			<b>50 206</b>	

Благодаря тому что повышение тарифов было ограниченным и отложенным, резкого роста расходов на электроэнергию в 2012 году, даже несмотря на значительное увеличение объемов производства, не произошло: они выросли всего на 4% по сравнению с 2011 годом, с 6,7 млрд руб. до 7,0 млрд руб. в 2012 году, а их доля в структуре затрат снизилась на 13 процентных пунктов до 7%.

В результате расширения штата за счет приобретения новых активов, а также вследствие индексации заработных плат с января 2012 года расходы на оплату труда (учитываемые в себестоимости реализованной продукции), в том числе страховые отчисления, выросли на 22% до 9,8 млрд руб. Несмотря на то, что по сравнению с предыдущим годом расходы на персонал выросли в абсолютном выражении, в 2012 году их доля в рамках структуры себестоимости сократилась на 3 процентных пункта и составила 10% от себестоимости реализованной в этом году продукции.

Структура материалов и комплектующих [в 2012 году, млн руб.]



## Результаты деятельности

# Финансовые результаты Группа (продолжение)

## Расходы на дистрибуцию, общие и административные и прочие операционные расходы

Общие расходы по продаже продукции увеличились на 23% (или 4,3 млрд руб) по сравнению с прошлым годом, с 19,0 млрд руб. до 23,3 млрд руб., что в значительной степени обусловлено ростом транспортных расходов на 2,3 млрд руб. в результате приобретения Группой судов класса Rapataх (Панамакс) и последующим переходом на поставки на условиях CIF и CFR (в 2011 году в большинстве случаев заключались договоры морских перевозок на условиях FOB). Несмотря на то, что транспортные расходы выросли на 14% по сравнению с 2011 годом, их доля в общих расходах по продаже за 2012 год сократилась с 84% до 78%.

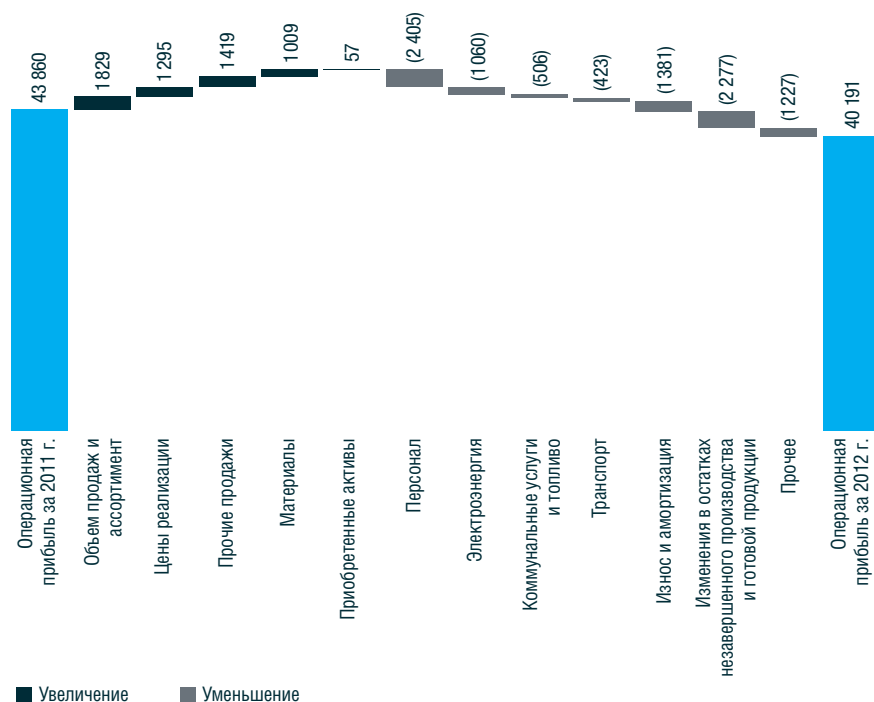
Общие и административные расходы в 2012 году увеличились на 20% по сравнению с 2011 годом (без учета приобретенных активов – на 6%). Рост расходов на оплату труда, на которые в прошлом году приходилось 52% общих и административных расходов, был более медленным: они увеличились на 12% до 2,7 млрд руб. и составили 49% от общих и административных расходов в 2012 году. Совокупный объем расходов Группы на оплату труда (с учетом страховых отчислений) за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., достиг 14,4 млрд руб. (против 11,6 млрд руб. за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.).

	2012			2011			2010		
	млн руб.	% от Всего	Изменение, %	млн руб.	% от Всего	Изменение, %	млн руб.	% от Всего	
Транспорт	18 114	78%	14%	15 838	84%	3%	15 406	87%	
Прочие затраты на дистрибуцию	5 177	22%	66%	3 114	16%	31%	2 379	13%	
<b>Промежуточный итог по дистрибуции</b>	<b>23 291</b>	<b>100%</b>	<b>23%</b>	18 952	100%	7%	17 785	100%	
Расходы на персонал	2 720	49%	12%	2 436	52%	16%	2 093	56%	
Аудит, консалтинг и юридические услуги	623	11%	141%	258	6%	33%	194	5%	
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	59	1%	(30%)	28	1%	(15%)	33	1%	
Прочие общие и административные расходы	2 197	39%	17%	1 932	42%	35%	1 434	38%	
<b>Промежуточный итог по общим и административным расходам</b>	<b>5 599</b>	<b>100%</b>	<b>20%</b>	4 653	100%	24%	3 754	100%	
Спонсорство	516	-	15%	447	-	7%	418	-	
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы нетто	263	-	31%	200	-	(196%)	(208)	-	
Прочая операционная прибыль (убыток) нетто									
Промежуточный итог, Прочая	(1 148)	-	152%	(456)	-	137%	(193)	-	
<b>чистая операционная (прибыль)/убыток</b>	<b>(371)</b>		<b>(294%)</b>	191	100%	1,023%	17	100%	



Прочий операционный доход за 2012 год составил 371 млн руб. (в сравнении с прочими операционными расходами в размере 191 млн руб. в 2011 году), что, в частности, было обусловлено доходом в сумме 137 млн руб. в связи с досрочным расторжением некоторых договоров с компаниями EuroChem Antwerpen и EuroChem Agro ввиду их приобретения ЕвроХимом.

**Операционная прибыль [в 2011-2012 гг.]**



Процентные расходы в 2012 году увеличились по сравнению с 2011 годом с 3,1 млрд руб. до 4,3 млрд руб. ввиду привлечения в конце 2011 года нескольких долгосрочных кредитов и приобретения новых активов. Прочая финансовая прибыль в размере 2,5 млрд руб. была получена в результате положительной переоценки беспоставочных форвардных контрактов и валютно-процентных свопов в размере 2,1 млрд руб. и 562 млн руб. соответственно.

	2012		2011		2010
	млн руб./%	Изменение, %	млн руб./%	Изменение, %	млн руб./%
Операционная прибыль	<b>40 191</b>	<b>(8%)</b>	43 860	69%	26 026
Выручка	<b>166 478</b>	<b>27%</b>	131 298	34%	97 788
Рентабельность по операционной прибыли	<b>24%</b>	<b>(9п.п.)</b>	33%	6pp	27%
Рентабельность по EBITDA	<b>30%</b>	<b>(8п.п.)</b>	38%	7pp	31%

## Результаты деятельности

# Финансовые результаты Группа (продолжение)

## Балансовый отчет

Управление оборотным капиталом – важный элемент нашей финансовой стратегии. Рост цен на сырье и приобретение новых активов в 2012 году обусловили потребность в увеличении оборотного капитала в результате повышения уровня товарных запасов и дебиторской задолженности. Чистый оборотный капитал увеличился с 17 млрд руб. в 2011 году до 23,9 млрд руб. на 31 декабря 2012 г. Это также повлекло за собой увеличение оборачиваемости готовой продукции с 37 дней в 2011 году до 46 дней, при этом оборачиваемость кредиторской задолженности поставщиками и подрядчиками увеличилась с 10 дней в 2011 году до 23 дней после приобретения и консолидации активов K+S Nitrogen.

	2012		2011		2010
	млн руб.	Изменение, %	млн руб.	Изменение, %	
Оборотный капитал					млн руб.
Запасы	<b>23 006</b>	54%	14 957	52%	9 828
в т. ч. готовая продукция	<b>12 205</b>	89%	6 446	66%	3 891
Дебиторская задолженность	<b>10 568</b>	208%	3 436	27%	2 711
Прочая дебиторская задолженность и оборотные активы	<b>10 082</b>	(1%)	10 191	35%	7 523
<b>Промежуточный итог</b>	<b>43 656</b>	53%	28 584	42%	20 062
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	<b>8 387</b>	174%	3 061	40%	2 183
Прочая кредиторская задолженность и краткосрочные обязательства	<b>11 389</b>	34%	8 479	19%	7 121
<b>Промежуточный итог</b>	<b>19 776</b>	71%	11 540	24%	9 304
Чистый оборотный капитал	<b>23 880</b>	40%	17 044	58%	10 758
Оборачиваемость готовой продукции в днях	<b>46</b>		37		28
Оборачиваемость задолженности покупателей и заказчиков в днях	<b>23</b>		10		10
Оборачиваемость кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам, в днях	<b>31</b>		19		16

Структура кредитного портфеля Группы в 2012 году значительно изменилась.

В марте один из европейских коммерческих банков открыл Группе кредитную линию на 83,3 млн долл. США с плавающей процентной ставкой на основе 1-мес. LIBOR со сроком погашения в августе 2015 года. В ноябре 2012 года кредитный лимит был увеличен до 94,1 млн долл. США, и кредит был полностью выбран. Среди других крупных кредитов Группы с плавающей процентной ставкой – пятилетний клубный кредит на сумму 1,3 млрд долл. США с плавающей процентной ставкой на основе 1-мес. LIBOR + 1,8%, привлеченный в августе 2011 года (остаток ссудной задолженности по данному кредиту на 31 декабря 2012 г. – 1,3 млрд долл. США).

После погашения в марте еврооблигационного займа на сумму 290 млн долл. США Группа снова вышла на рынки долгового капитала, выпустив 7 декабря 2012 г. еврооблигации на сумму 750 млн долл. США со ставкой купона 5,125% годовых и сроком погашения в декабре 2017 года. Кроме соглашения о предоставлении пятилетнего кредита на 20 млрд руб. с одним из ведущих российских банков, заключенного в сентябре 2011 года, заимствования Группы с фиксированной ставкой представлены двумя выпусками рублевых облигаций, размещенных в июле и ноябре 2010 года, на сумму 5 млрд руб. каждый со сроком погашения в 2018 году, пятилетней офертой и ставкой купона 8,90% и 8,25% годовых соответственно (в декабре 2010 года был произведен валютный своп рублевых облигаций второго выпуска на долларовое обязательство с фиксированной ставкой 3,85% годовых). Пятилетняя кредитная линия на 250 млн долл. США, открытая Группе одним из европейских коммерческих банков в августе 2010 года, была полностью погашена в декабре 2012 года.

В апреле 2012 года в связи с расторжением договора на строительство была аннулирована неиспользованная часть десятилетней кредитной линии под гарантию экспортного кредитного агентства общим объемом 261 млн долл. США, привлеченная для финансирования строительства клетчатого ствола на Гремячинском месторождении, и по состоянию на 31 декабря 2012 г. остаток ссудной задолженности по данному кредиту составлял 109,5 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2011 г. – 109,5 млн долл. США). Данная сумма будет погашаться в течение 84 месяцев, начиная с июня 2013 года.

На 31 декабря 2012 г. справедливая стоимость вложений в немецкого производителя калийных удобрений и солей K+S Group составляла 2,8 млрд руб. Вслед за продажей около 13,5 млн акций в начале 2012 года на 31 декабря 2012 г. ЕвроХиму принадлежало 2 005 434 акции или 1,048% выпущенного акционерного капитала K+S Group.

Несмотря на приобретение значительного объема активов и увеличение долговых обязательств, на 31 декабря 2012 года отношение чистого долга Группы к показателю EBITDA за 12 месяцев сохранялось на относительно низком уровне – 1,53х.

#### Отчет о движении денежных средств

Операционный денежный поток за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., не претерпел значительных изменений по сравнению с прошлым годом: увеличение на 8% до 38,9 млрд руб. связано с приобретением новых активов.

#### Планируемые и осуществленные приобретения

20 января 2012 года ЕвроХим завершил сделку по приобретению 100% акционерного капитала компании Севернефть-Уренгой, занимающейся добычей природного газа в Ямало-Ненецком автономном округе, а 31 марта 2012 г. – сделку по приобретению у компании BASF Antwerpen NV 100% активов по производству азотных удобрений, расположенных в г. Антверпене (Бельгия), впоследствии переименованных в EuroChem Antwerpen. Производственная мощность данных активов составляет более 2,2 млн т комплексных и простых азотных удобрений. В дополнение к этому 2 июля 2012 г. Группа приобрела международную компанию K+S Nitrogen, занимающуюся сбытом азотных удобрений. В состав K+S Nitrogen, впоследствии переименованной в EuroChem Agro, входят компании, ведущие торговлю в Германии, Франции, Испании, Италии, Мексике, Сингапуре, Китае, Греции и Турции. EuroChem Agro также владеет рядом объектов интеллектуальной собственности, в частности, запатентованными торговыми марками, технологиями производства и сбыта удобрений, стабилизированных ингибиторами, которые позволяют повысить их эффективность.

Цель нашей корпоративной стратегии, ориентированной на приобретение новых активов и инвестирование средств, в частности в калийный сегмент, состоит в том, чтобы обеспечить себе место в пятерке мировых лидеров по объему производства удобрений и по уровню рентабельности путем приобретения активов и инвестиций. Мы также планируем сократить издержки путем дальнейшей вертикальной интеграции и повышения эффективности производства.

#### Капитальные затраты, млрд руб.

Капитальные затраты	2012 год	2011 год	2010 год
Азотный сегмент	<b>6,32</b>	4,68	5,25
Фосфорный сегмент	<b>5,79</b>	6,40	4,94
Калийный сегмент	<b>13,60</b>	10,56	6,97
Прочее	<b>2,82</b>	2,17	3,31
	<b>28,53</b>	<b>23,81</b>	<b>20,47</b>

В 2012 году, наряду с развитием калийного сегмента, мы также планируем запустить первую в России установку по производству меламина на базе Невинномысского Азота и установить систему рекуперации тепла на производстве серной кислоты завода Фосфорит.

#### Иск против Shaft Sinkers (Pty) Ltd.

В октябре 2012 года Группа подала иск к компании Shaft Sinkers (Pty) Ltd., занимавшейся строительством клетового ствола на Гремячинском месторождении, по причине срыва договора, действие которого было прекращено в апреле 2012 года. Вследствие расторжения договора в 2012 году Группа понесла убытки в виде списания уплаченного подрядчику аванса в размере 485 млн руб. (в 2011 году эта сумма была равна нулю). Группа также списала ранее капитализированные расходы на строительство клетового ствола в размере 3,1 млрд руб., а также 85 млн руб. в связи с прочей дебиторской задолженностью по причине отсутствия положительных результатов применения на данном стволе технологии цементирования.

## Результаты деятельности

# Финансовые результаты

## Азотный сегмент

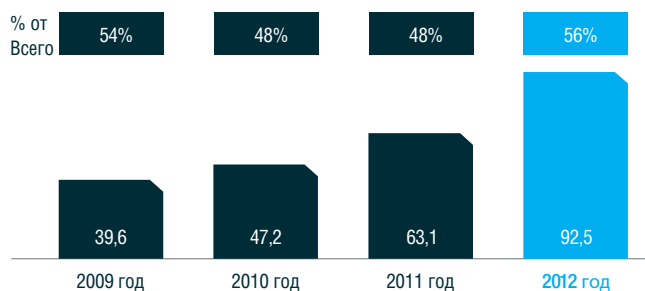
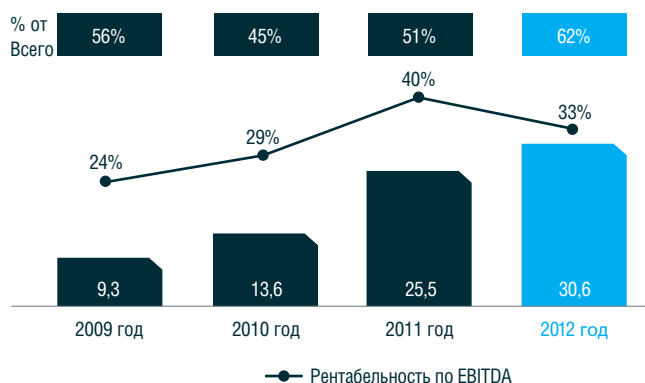
Рост производства азота и расширение сбытовых сетей в Западной Европе стали основными факторами развития группы в 2012 году. Приобретенные активы обусловили увеличение объемов продаж в азотном сегменте на 31% с 5 647 тыс. т в 2011 году до 7 380 тыс. т в 2012 году (без учета приобретенных компаний рост составил 5%) – во многом за счет реализации комплексных удобрений и кальцинированной селитры производства EuroChem Antwerpen. Объем продаж в двух упомянутых сегментах продукции составил 1 242 тыс. т в 2012 году, или 72% всего прироста по сравнению с прошлым годом. Объемы продаж аммиачной селитры, карбамида и карбамидо-аммиачной смеси (КАС) выросли на 12%, 10% и 7% соответственно, обеспечив 25% всего прироста продаж в азотном сегменте в 2012 году.

Консолидация и запуск новых мощностей по производству азотных удобрений обусловили рост выручки сегмента в 2012 году на 47%: с учетом показателей компаний EuroChem Antwerpen (с конца марта) и EuroChem Agro (со второго полугодия) она достигла рекордной отметки – 92,5 млрд руб. (против 63,1 млрд руб. в 2011 году). Показатель EBITDA азотного сегмента за 2012 год по сравнению с 2011 годом увеличился на 20%: с 25,5 млрд руб. до 30,6 млрд руб.

Изменения в географии операционной деятельности отразились на выручке на европейском рынке (она увеличилась на 178% до 24,2 млрд руб.) и его доле в общем объеме продаж в азотном сегменте (26% в 2012 году против 14% в 2011 году). На долю российского рынка, тоже внутреннего для Группы, пришлось 22% всех продаж в азотном сегменте. В пятерку крупнейших рынков сбыта вошли также Северная Америка (17%), Латинская Америка (15%) и Азия (9%).

В течение года средние цены на природный газ для заводов Новомосковский Азот и Невинномысский Азот составили 3 432 руб. и 3 594 руб. за 1 000 м<sup>3</sup> соответственно (около 3,43 и 3,60 долл. США за млн БТЕ) по сравнению с 3 179 руб. и 3 330 руб. за 1 000 м<sup>3</sup> (около 3,37 и 3,53 долл. США за млн БТЕ) в 2011 году. В целом, в связи с 15-процентным повышением цен на газ на российском рынке с 1 июля 2012 г. общие расходы Группы на природный газ в рублевом выражении выросли относительно прошлого года на 8%. В долларовом же выражении, ввиду снижения курса рубля на 6% по сравнению с прошлым годом, рост не превысил 2%.

В 2012 году показатели выручки и EBITDA Севернефть-Уренгой, дочерней газодобывающей компании ЕвроХима, результаты которой учитываются в отчетности Группы впервые, достигли 1,9 млрд руб. и 423 млн руб. соответственно, а объемы добычи составили 562 млн м<sup>3</sup> природного газа и 114 тыс. т газового конденсата. Как было объявлено ранее, производственные мощности предприятия расширяются в целях увеличения суточного объема добычи природного газа, эквивалентного приблизительно 1,0 млрд м<sup>3</sup> в год (на дату публикации годового отчета этот показатель достиг приблизительно 2,1 млн м<sup>3</sup>/сутки). На 1 января 2013 г. весь объем природного газа, добываемого предприятием Севернефть-Уренгой, поставляется заводу по производству азотных удобрений Новомосковский Азот по ценам, устанавливаемым Федеральной службой по тарифам (ФСТ). Наряду с увеличением темпов добычи, продажа всего объема добываемого газа заводу Новомосковский Азот обеспечит дальнейшее углубление вертикальной интеграции азотного сегмента.

Продажи азотного сегмента<sup>1</sup>, [млрд руб.]EBITDA азотного сегмента<sup>2</sup>, [млрд руб.]

## ПРИМЕЧАНИЯ

<sup>1</sup> В том числе продажи другим сегментам.

<sup>2</sup> В том числе операции с другими сегментами.



### Азотный сегмент

млрд руб., если не указано иное	2012 год	2011 год	Изменение 2011–2012 гг.	2010 год	Изменение 2010–2011 гг.
Выручка, в т. ч. продажи другим сегментам	<b>92,47</b>	63,11	47%	47,22	34%
Себестоимость	<b>(51,37)</b>	(28,42)	81%	(25,04)	13%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>41,10</b>	34,69	18%	22,18	56%
Прочие расходы	<b>(15,26)</b>	(11,09)	38%	(10,24)	8%
<b>ЕБИТ</b>	<b>25,84</b>	23,60	9%	11,92	98%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>30,58</b>	25,55	20%		88%
Рентабельность по валовой прибыли	<b>44%</b>	55%	(11%)	47%	8%
Рентабельность по ЕБИТ	<b>28%</b>	37%	(9%)	25%	12%
Рентабельность по ЕБИТДА	<b>33%</b>	40%	(7%)	29%	12%
Капитальные затраты	<b>6,32</b>	4,68	35%	5,25	(11%)
Чистый оборотный капитал	<b>17,09</b>	7,75	120%	2,43	219%
Основные средства	<b>63,71</b>	45,57	40%	27,94	63%
<b>Итого используемый капитал</b>	<b>80,80</b>	53,33	52%	30,37	76%
Доход на использ. капитал	<b>32%</b>	44%	(12%)	39%	5%
Штатная численность	<b>8 262</b>	7 564	9%	7 701	(2%)
Производство, млн т					
Аммиак	<b>2,73</b>	2,66	3%	2,76	(4%)
Карбамид	<b>2,39</b>	2,20	9%	1,98	11%
Аммиачная селитра	<b>2,66</b>	2,42	10%	2,35	3%
CAN	<b>0,76</b>	0,20	284%	0,15	32%
КАС	<b>0,76</b>	0,69	11%	0,69	(1%)
Метанол	<b>0,41</b>	0,42	0%	0,43	(3%)
Уксусная кислота	<b>0,15</b>	0,15	(3%)	0,16	(3%)
Природный газ, м3	<b>0,70</b>				
Газовый конденсат	<b>0,13</b>				
Продажи, в т. ч. другим сегментам, млн т					
Аммиак	<b>0,21</b>	0,24	(14%)	0,52	(94%)
Карбамид	<b>2,11</b>	1,92	10%	1,71	5%
Аммиачная селитра	<b>1,94</b>	1,73	12%	1,71	(29%)
CAN	<b>0,76</b>	0,19	300%	0,14	(7%)
КАС	<b>0,77</b>	0,72	6%	0,68	(7%)
Метанол	<b>0,33</b>	0,33	1%	0,33	(1%)
Уксусная кислота	<b>0,11</b>	0,11	0%	0,13	(12%)
Природный газ, м3	<b>0,56</b>				
Газовый конденсат	<b>0,11</b>				
Кол-во тонн произведенного аммиака на одного работника	<b>330</b>	351	(6%)	358	(2%)

## Результаты деятельности

# Финансовые результаты

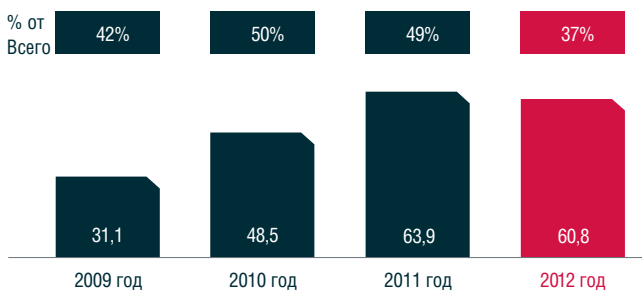
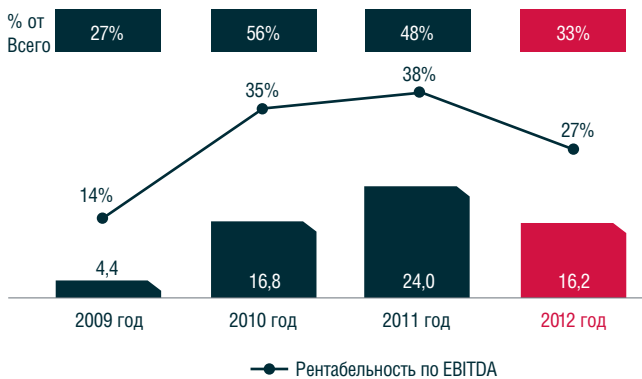
## Фосфорный сегмент

Совокупный годовой объем продаж в фосфорном сегменте (без учета дополнительных продуктов комплексной переработки руд) вырос на 3% (или 68 тыс. т) по сравнению с прошлым годом, до 2 455 тыс. т, благодаря увеличению реализации комплексных удобрений (NP) и кормовых фосфатов, которое более чем компенсировало 2-процентное сокращение объемов продаж аммофоса и диаммонийфосфата. В четвертом квартале продажи железной руды выросли на 21% по сравнению с третьим кварталом, характеризовавшимся увеличением объема запасов, и по итогам года снизились по сравнению с 2011 годом лишь на 3%.

Выручка фосфорного сегмента в 2012 году сократилась на 5% до 60,8 млрд руб. Несмотря на перераспределение ресурсов в пользу производства высокодоходной продукции, показатель EBITDA фосфорного сегмента в 2012 году снизился вследствие резкой коррекции цен на железную руду в сентябре и низкого уровня цен на фосфорные удобрения в четвертом квартале до 16,2 млрд руб. по сравнению с 24,0 млрд руб. в 2011 году.

На фоне сохраняющейся неблагоприятной экономической ситуации в Китае средняя цена на железную руду уменьшилась на 24% по сравнению с крайне высокими показателями прошлого года. Соответственно, доля добычи в показателях фосфорного сегмента была несколько ниже, чем в предыдущие годы. На долю железной руды и бадделеита – дополнительных продуктов комплексной переработки руд на Ковдорском ГОКе – в 2012 году пришлось 31% и 51% выручки и показателя EBITDA фосфорного сегмента соответственно (по сравнению с 36% и 55% в 2011 году).

Изменение географии продаж продукции в фосфорном сегменте, с одной стороны, стало результатом увеличения площадей пахотных земель под сою в Латинской Америке до рекордного уровня, с другой – подчеркнуло значительное присутствие ЕвроХима в России. Благодаря активному выращиванию зерновых и масличных культур в Латинской Америке продажи фосфорных удобрений в этот регион увеличились на 79% и составили 12% от общего объема продаж Группы в 2012 году (по сравнению с 6% в 2011 году). Ввиду снижения цен на железную руду и объемов ее продаж доля азиатского рынка в общих продажах в фосфорном сегменте существенно сократилась: до 27% против 32% в 2011 году. Более прогнозируемым был показатель выручки на российском рынке: в 2012 году он вырос на 2% по сравнению с 2011 годом – с 22% до 24% от общего объема продаж фосфорных удобрений.

Продажи азотного сегмента<sup>1</sup>, [млрд руб.]EBITDA азотного сегмента<sup>2</sup>, [млрд руб.]

## ПРИМЕЧАНИЯ

<sup>1</sup> В том числе продажи другим сегментам.

<sup>2</sup> В том числе операции с другими сегментами.

**Фосфорный сегмент**

млрд руб., если не указано иное	2012 год	2011 год	Изменение 2011–2012 гг.	2010 год	Изменение 2010–2011 гг.
Выручка, в т. ч. продажи другим сегментам	<b>60,77</b>	63,92	(5%)	48,50	32%
Себестоимость	<b>(36,45)</b>	(31,97)	14%	(24,22)	32%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>24,32</b>	31,95	(24%)	24,28	32%
Прочие расходы	<b>(10,72)</b>	(10,17)	5%	(9,26)	10%
<b>ЕБИТ</b>	<b>13,60</b>	21,78	(38%)	15,02	45%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>16,24</b>	23,99	(32%)	16,79	43%
Рентабельность по валовой прибыли	<b>40%</b>	50%	(10%)	50%	0%
Рентабельность по ЕБИТ	<b>22%</b>	34%	(12%)	31%	3%
Рентабельность по ЕБИТДА	<b>27%</b>	38%	(11%)	35%	3%
Капитальные затраты	<b>5,79</b>	6,40	(10%)	4,94	30%
Чистый оборотный капитал	<b>16,40</b>	19,62	(16%)	12,81	53%
Основные средства	<b>26,60</b>	22,51	18%	18,15	24%
<b>Итого используемый капитал</b>	<b>43,00</b>	42,13	2%	30,96	36%
Доход на использ. капитал	<b>32%</b>	52%	(20%)	49%	3%
Штатная численность	<b>6 968</b>	6 776	3%	6 808	0%
Производство, млн т					
Апатит	<b>2,35</b>	2,58	(9%)	2,70	(5%)
Железная руда	<b>5,60</b>	5,25	7%	5,70	(8%)
Аммофос	<b>0,91</b>	0,96	(5%)	0,94	2%
Диаммонийфосфат	<b>0,92</b>	0,96	(4%)	0,91	5%
NP, NPK	<b>0,16</b>	0,12	35%	0,10	21%
Продажи, в т. ч. другим сегментам, млн т					
Апатит	<b>0,17</b>	0,17	1%	0,21	(21%)
Железная руда	<b>5,29</b>	5,47	(3%)	6,12	(11%)
Аммофос	<b>0,88</b>	0,94	(6%)	0,96	(2%)
Диаммонийфосфат	<b>0,95</b>	0,93	2%	0,89	4%
NP, NPK	<b>0,17</b>	0,12	48%	0,11	5%
Количество тонн продукции на одного работника	<b>1 427</b>	1 456	(2%)	1 520	(4%)

## Результаты деятельности

# Финансовые результаты Калийный сегмент и сегмент дистрибьюции

## Калийный сегмент

В 2012 году значительные усилия Группы были направлены на расширение сырьевой базы и развитие продуктовой линейки в калийном сегменте. Несмотря на ранее объявлявшиеся задержки, допущенные предыдущим подрядчиком при реализации Гремячинского проекта, скиповые и клетевые стволы на предприятии ЕвроХим-ВолгаКалий были подготовлены к завершающей стадии замораживания грунта, при этом в ходе проходческих работ на Верхнекамском месторождении было достигнуто сопряжение с откаточным горизонтом.

Несмотря на то, что до начала получения выручки осталось несколько лет, мы уже отдельно указываем в отчетности калийный сегмент наряду с двумя другими сегментами основных необходимых растениям минералов, азотом и фосфором, по ряду причин. Во-первых, ввиду значительных капитальных затрат мы стремимся скорее завершить проекты по разработке двух калийных месторождений: в Волгоградской области (Гремячинское месторождение) и в Пермском крае (Верхнекамское месторождение). Во-вторых (и это поясняет первую причину), ожидается, что после реализации проектов Группа будет получать значительную долю EBITDA именно от калийного сегмента.

По нашим расчетам, на 31 декабря 2012 г. инвестировано 27% общей оценочной проектной стоимости разработки Гремячинского месторождения и 13% предполагаемых на текущий момент средств на разработку Верхнекамского месторождения.

Экономические трудности, существовавшие на рынке в 2012 году, не затронули компанию: мы продолжили строительство шахты на Усольском калийном комбинате и достигли первого пласта калийной руды. Наши инвестиционные проекты в калийном сегменте сохраняют жизнеспособность и высокую привлекательность. В 2012 году несколько новых потенциальных игроков, по-видимому, отказались от своих попыток выйти на рынок, что дает ЕвроХиму шанс первому в мире ввести новые производственные мощности, даже несмотря на задержки в реализации проекта на предприятии ВолгаКалий.

## Сегмент дистрибьюции

Сегмент дистрибьюции реализует удобрения и предоставляет услуги через сеть сбытовых центров в России и странах СНГ. С момента принятия новой стратегии в 2007 году наши взаимоотношения с клиентами определяются стремлением «продавать урожайность, а не удобрения». С того времени показатели выручки в сегменте выросли с 1,4 млрд руб. до 17,1 млрд руб. в 2012 году и, таким образом, составили более 10% общего объема продаж. Аналогичным образом показатель EBITDA сегмента дистрибьюции за указанный период увеличивался и в 2012 году достиг 1,0 млрд руб.

## Сопоставление объемов продаж сегментов и внешних продаж [тыс. т]

2012	Азотный	Фосфорный	Дистрибуция	Прочее	Продажи другим сегментам	Внешние продажи
<b>Азотные удобрения</b>						
Аммиак	205	-	11	255	(438)	33
Карбамид	2 105	-	147	36	(147)	2 141
Аммиачная селитра	1 939	4	689	9	(706)	1 935
КАС	766	-	138	82	(142)	844
Кальциевая селитра	759	-	53	25	(57)	781
Продукты органического синтеза	446	-	-	2	-	448
<b>Фосфорные удобрения</b>						
Аммофос, ДАФ	-	1 829	147	1	(163)	1 814
НР	85	170	37	2	(39)	255
Группа кормовых фосфатов	-	290	12	-	(12)	290
НРК	1 074	0	170	0	(46)	1 199
Апатитовый концентрат	-	167	-	-	(2)	165
Железорудный концентрат	-	5 287	-	-	-	5 287
Бадделевитовый концентрат	-	8	-	-	-	8
	7 380	7 754	1,403	413	(1 751)	15 199



### Сегмент дистрибуции

млрд руб., если не указано иное	2012 год	2011 год	Изменение 2011–2012 гг.	2010 год	Изменение 2010–2011 гг.
Выручка, в т. ч. продажи другим сегментам	<b>17,14</b>	13,97	23%	8,54	64%
Себестоимость	<b>(15,31)</b>	(12,70)	21%	(7,64)	66%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>1,83</b>	1,27	43%	0,90	42%
Прочие расходы	<b>(0,90)</b>	(0,45)	98%	(0,44)	3%
<b>ЕБИТ</b>	<b>0,93</b>	0,82	13%	0,46	78%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>0,97</b>	0,85	13%	0,49	74%
Рентабельность по валовой прибыли	<b>11%</b>	9%	2%	11%	(1%)
Рентабельность по ЕБИТ	<b>5%</b>	6%	0%	5%	0%
Рентабельность по ЕБИТДА	<b>6%</b>	6%	0%	6%	0%
Капитальные затраты	<b>0,09</b>	0,06	47%	0,18	(64%)
Чистый оборотный капитал	<b>0,83</b>	0,83	0%	0,44	88%
Основные средства	<b>0,48</b>	0,44	11%	0,41	6%
<b>Итого используемый капитал</b>	<b>1,31</b>	1,26	4%	0,85	49%
Доход на используемый капитал	<b>71%</b>	65%	6%	54%	11%
Штатная численность	<b>186</b>	182	2%	165	10%
Продажи, млн т (первая пятерка продуктов)					
Аммиачная селитра	<b>0,15</b>	0,11	38%	0,042	154%
КАС	<b>0,69</b>	0,50	38%	0,442	13%
Аммофос	<b>0,14</b>	0,08	76%	0,044	78%
NP и NPK	<b>0,15</b>	0,12	20%	0,084	46%
NP и NPK	<b>0,21</b>	0,28	(27%)	0,246	16%

## Результаты деятельности

# Риски и неопределенности

## Управление рисками

Разработанные нами процессы способствуют выявлению рисков, связанных с деятельностью компании, управлению ими и устранению их. Вне зависимости от характера рисков (операционные, финансовые, стратегические или репутационные), наши возможности по их минимизации позволяют компании успешно реализовывать свои планы и достигать масштабных целей в своем развитии. Приоритизация рисков и последующее действия осуществляются на основе оценки рисков в соответствии со степенью их вероятности и уровнем возможного воздействия. Меры реагирования на риски могут варьироваться от их исключения или переноса до снижения или принятия.

Описание наших основных рисков приведено ниже и наглядно представлено на картах стратегических рисков на с. 66.

## Операционные риски

### Внеплановая остановка производства или отказ оборудования

Наша операционная деятельность и ее финансовый результат непосредственно связаны с возможностью производства и реализации продукции. Любой незапланированный отказ оборудования или остановка производства на одном из предприятий может негативно повлиять на всю производственную цепочку и отразиться на показателях всей Группы. Мы управляем этими рисками посредством комплекса мер по регулярному техническому обслуживанию и ремонту в сочетании с долгосрочной программой капиталовложений и технической модернизации. Кроме того, наши действия по снижению рисков включают в себя техническое обучение персонала, а также страхование от поломки оборудования и остановки производственной деятельности.

### Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды (ОТ, ПБ и ООС)

Мы внедрили и активно применяем на всех своих производственных предприятиях системы управления природопользованием и другие системы охраны окружающей среды, сертифицированные по стандартам ISO 9001, ISO 14001 и OHSAS 18001. Мы регулярно пересматриваем регламенты по ОТ, ПБ и ООС, в том числе планы действий в аварийных ситуациях, в которых особое внимание уделяется возможным авариям, связанным с опасными химикатами и объектами. В 2010 году мы ввели добровольное страхование сотрудников от несчастных случаев. В 2011 году в целях повышения собственной социальной и экологической ответственности мы внесли компоненты ОТ, ПБ и ООС в свою систему ключевых показателей эффективности управления.

## Логистика

Мы стремимся контролировать как можно большую часть производственной цепочки, от добычи сырья до доставки продукции конечному потребителю. Повышение эффективности нашей деятельности и получение максимальной прибыли в значительной степени зависят от отлаженной логистической инфраструктуры. Мы ежегодно производим до 15 млн тонн продукции — такие объемы производства требуют серьезной инфраструктуры, от поставок сырья и материалов, в том числе между компаниями Группы, до доставки конечного продукта покупателю, что стало бы невозможным без высоких требований, предъявляемых к логистике. Мы используем различные технологии — от ежедневного планирования до страхования с целью сократить вероятность и возможное влияние потенциальных событий, которые могут отрицательно сказаться на нашей способности осуществлять поставки заводам и конечным потребителям.

## Борьба с мошенничеством и взятками

ЕвроХим стремится выстроить такую бизнес-модель, которая позволила бы свести к минимуму риск мошенничества. Для этого наши подразделения внутренней безопасности и внутреннего аудита проводят регулярную оценку целостности систем внутреннего контроля.

Мы также применяем дополнительные профилактические меры и меры по выявлению нарушений, например, осуществляем контроль за соблюдением процедуры проведения сделок. Закупки осуществляются на основе тендеров с соблюдением ряда строгих требований, предъявляемых к потенциальным поставщикам товаров и услуг.

## Риски, связанные со строительством

Мы поставили перед собой ряд масштабных стратегических целей развития компании. Задержки в строительстве производственных мощностей или установок могут фатально отразиться на нашей конкурентоспособности и привести к серьезным потерям прибыли. Чтобы сократить влияние таких факторов, мы тщательно отбираем подрядчиков и стремимся контролировать риски, связанные со строительством и проведением закупок. Мы нанимаем квалифицированный персонал и ведущих подрядчиков, а также страхуем риски, связанные с добычей ископаемых, системой логистики, сохранностью имущества и остановкой производственной деятельности.

## Финансовые риски

Мы оцениваем и классифицируем финансовые риски в соответствии с их влиянием на денежные потоки компании, в том числе определяем вероятность распространения рисков по предприятиям Группы. Цены на большую часть нашей продукции (азотные и фосфорные удобрения и железорудный концентрат) подвержены высокой волатильности и зависят от целого ряда факторов, которые варьируются от доступности сырья и политики ценообразования до изменений в законодательной и политической сферах, состояния сельского хозяйства, сезонных колебаний и изменения природных условий. Основная задача управления финансовыми рисками ЕвроХима заключается в эффективном снижении волатильности будущих денежных потоков в объеме, достаточном для поддержания устойчивого финансового положения компании (коэффициент отношения совокупного чистого долга к EBITDA на следующие 12 месяцев на уровне 1,5x–2x).

## Цены на продукцию

По сравнению со всеми остальными рисками снижение цен на любые из производимых нами удобрений или железную руду имеет наибольшее влияние на наши денежные потоки. Несмотря на то, что мы ограничены в возможности хеджирования подобных рисков с помощью финансовых инструментов в силу недостаточной ликвидности, потенциал их использования регулярно оценивается руководством. Кроме того, мы постоянно стремимся увеличить свои конкурентные преимущества и стать одним из мировых лидеров по себестоимости производства. Инвестиции в вертикальную интеграцию, а также расширение географии продаж и производства способствовали относительной стабилизации рентабельности в разных сегментах в силу более равномерного распределения и диверсификации рисков, связанных с сезонностью и цикличностью спроса на минеральные удобрения.

## Валютный риск

Выручка ЕвроХима, операционные расходы, капитальные затраты, инвестиции и внешние заимствования номинированы в различных 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 привести к увеличению себестоимости продукции ЕвроХима по отношению к выручке и, как результат, оказать значительное воздействие на нашу рентабельность и уровень долговой нагрузки. 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 испытывает влияние процентного риска в связи с тем, что большая часть наших займов (за исключением еврооблигационного займа и рублевых займов со сроками погашения в 2017 и 2018 гг. соответственно, а также двустороннего займа у российского банка) выданы под плавающую процентную ставку. В целях снижения рисков, связанных с колебаниями процентных ставок, мы время от времени заключаем соглашения о хеджировании, но, тем не менее, считаем, что влияние роста процентных ставок на наши денежные потоки ограничено, так как периоды повышения процентных ставок совпадают с периодами повышения цен на сырьевые товары.

## Увеличение расходов

Темпы роста основных статей расходов, таких как цены на природный газ, электроэнергию и транспортировку, превышают темпы роста мировых рынков, что может негативно сказаться на общей рентабельности ЕвроХима. Мы стремимся к снижению риска роста цен и тарифов путем увеличения энергоэффективности производства, оптимизации логистики за счет собственного железнодорожного парка, балкерных терминалов и морских судов, а также за счет усиления вертикальной интеграции.

В число прочих финансовых рисков, которые мы непрерывно контролируем, входят риск ликвидности, кредитный риск, риски, связанные с соблюдением финансовых ковенантов и поддержанием кредитного рейтинга, а также риски возникновения существенных налоговых обязательств. Анализ нашей системы управления рисками представлен в примечании 35 к аудированной финансовой отчетности ЕвроХима за 2012 год, подготовленной в соответствии с МСФО.

## Стратегические риски

Выявление, оценка и снижение стратегических рисков проводятся в ходе регулярных пересмотров стратегии в каждом из наших сегментов деятельности. К стратегическим рискам мы относим те из них, которые касаются решений, затрагивающих наши инвестиции и деятельность и возникающих под действием конкуренции на региональном и мировом уровнях, а также риски, связанные с законодательством.

Основные стратегические риски в азотном, фосфорном и калийном сегментах и сегменте дистрибуции отмечены на карте стратегических рисков и представлены в таблице стратегических рисков [на с.66-67].

## Репутационные риски

С приходом цифровых технологий и распространением социальных сетевых сервисов многие компании кардинально изменили свой взгляд на значение репутации и управление ею. Мы считаем, что сохранение нашей репутации – одна из ключевых задач управления рисками. Риски для нашей репутации охватывают операционные, финансовые и стратегические аспекты и могут отразиться на деятельности всей Группы. Для их снижения мы используем методы рационального управления и внедряем строгие стандарты ОТ, ПБ и ООС. Кроме того, наши подразделения по работе с общественностью, органами государственной власти и инвесторами используют единую информационную политику, основанную на своевременном, точном и полном раскрытии данных. В целях дальнейшего совершенствования методов управления репутационными рисками мы дополнили их системой критических коммуникаций, цель которой состоит в предотвращении и снижении репутационного ущерба в кризисной ситуации путем принятия открытых, своевременных и прозрачных мер по ее устранению.

## Последние события

### Операционные риски

В 2012 году был проведен комплексный анализ операционных рисков в рамках каждого сегмента деятельности Группы. Полученные результаты позволили усовершенствовать процедуру оценки и механизмы реагирования на угрозы и слабые звенья в операционной деятельности компании по мере их возникновения. Наши основные действия направлены на повышение эффективности бизнес-процессов и развитие компании. Нами был принят ряд мер, повышающих эффективность комплексной программы страхования. Для расчета стоимости восстановления всех производственных активов на территории Российской Федерации была проведена их оценка ведущим международным оценщиком. Кроме того, в 2012 году мы привлекли известного страхового брокера и консультанта по рискам в целях:

- выявления случаев эффективного возмещения страховых убытков
- определения размера максимально возможного и максимального прогнозируемого ущерба

- оценки рисков, выявленных независимыми техническими специалистами
- снижение некоторых рисков, связанных с ОТ, ПБ и ООС, произошло в 2012 году, когда для сокращения объема сточных вод на ЕвроХим-БМУ была пущена установка, обеспечивающая замкнутый цикл водоснабжения. Кроме того, на всех предприятиях Группы на территории Российской Федерации были установлены системы контроля и сокращения выбросов в атмосферу.

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, совокупные инвестиции в природоохранные мероприятия в масштабе всей Группы составили 1,083 млрд руб.

## Взгляд в будущее

Одной из наших стратегических задач остается дальнейшая интеграция политики и системы управления рисками в каждый этап деятельности Группы.

В 2013–2014 гг. мы планируем завершить внедрение комплексной программы страхования во все сферы деятельности компании, в том числе за рубежом.

Данная программа предусматривает:

- единый подход к страхованию
- полное и своевременное покрытие рисков
- единые поставщики услуг страхования и перестрахования
- единый документооборот
- выработку методики оценки и выявления рисков
- оценку страховых брокеров

## Направления деятельности

### Интеграция

В ходе недавнего приобретения новых активов были выявлены несоответствия в финансовой отчетности, применимом законодательстве и технических стандартах в различных регионах. С одной стороны, покупка газодобывающих активов в России и завода по производству удобрений в Бельгии позволили существенно повысить операционную эффективность Группы. С другой стороны, эти приобретения выявили значительный объем новых рисков, которые были частично снижены за счет удержания ключевых сотрудников и руководителей.

### Инвестиции

Мы стремимся снизить зависимость от внешних поставщиков сырья, с тем, чтобы оградить себя от возможного увеличения цен на сырье. Мы успешно завершили сделку по приобретению газодобывающей компании Севернефть-Уренгой, производящей до 1,1 млрд м3 природного газа в год, и стали ближе к конечным потребителям благодаря приобретению у компании BASF бельгийских активов по производству удобрений и компании K+S Nitrogen, обладающей развитой дистрибуторской сетью на мировых рынках, но при этом мы продолжаем интеграцию и диверсификацию своих активов. Стратегия ЕвроХима основывается на инвестициях в добывающие активы, и наша задача на ближайшие несколько лет заключается в достижении полной самообеспеченности сырьем (природным газом, фосфатной рудой и калием) для производства трех основных удобрений. В то же время, по мере увеличения клиентской базы, мы намерены продолжить расширение своего ассортимента.

Способность своевременно предвидеть, оценить и устранить риски имеет особую важность для нашей деятельности. Система управления рисками – основной фактор повышения эффективности деятельности ЕвроХима. В ближайшие несколько лет мы намерены полностью завершить интеграцию системы управления рисками во все этапы деятельности Группы, что позволит минимизировать риски и максимально увеличить ее рентабельность.

Особые обстоятельства, обязательства и операционные риски подробно рассматриваются в примечании 34 к финансовой отчетности ЕвроХима за 2012 год, подготовленной в соответствии с МСФО, а дополнительная информация об управлении финансовыми рисками и рисками капитала представлена в примечании 35.

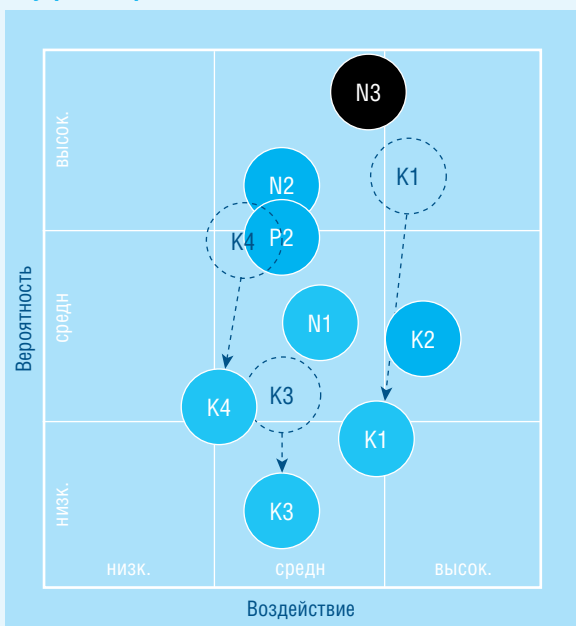
**1,5<sup>x</sup>-2,0<sup>x</sup>**

Наш целевой коэффициент отношения совокупного чистого долга и EBITDA на следующие 12 месяцев

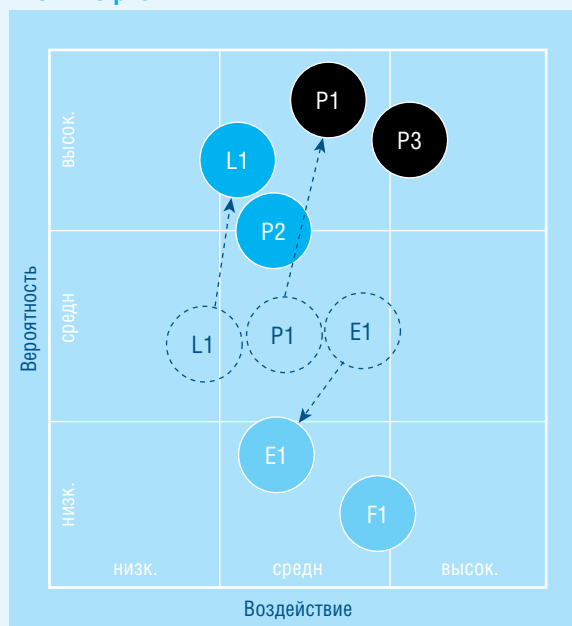
# Управление рисками

## Обзор основных рисков и способов их оценки

### Внутренние риски



### Внешние риски



Каждый кружок означает оценочную позицию основных рисков на 31 декабря 2012 г. Пунктирными стрелками показаны движения/изменения в восприятии риска за предыдущий шестимесячный период. Отсутствие стрелок означает стабильное восприятие риска. В таблице ниже приведены основные факторы, обуславливающие изменения в оценке некоторых рисков.

		Предыдущие шесть месяцев		Следующие шесть месяцев	
		Направление	Причина	Направление	Причина
<b>K1</b>	Технические риски на калийных объектах	<b>Снижается</b>	Использование передовых технологий строительства шахт с замораживанием грунта во всех стволах	<b>Стабилен</b>	Отсутствие дальнейших изменений до завершения проходческих работ
<b>K3</b>	Технические риски, связанные со строительством и эксплуатацией калийных рудников	<b>Снижается</b>	Современные методы мониторинга в сочетании с использованием технологии замораживания грунта снижают вероятность затопления при выполнении проходческих работ	<b>Стабилен</b>	Основные водоносные горизонты были пройдены с использованием технологии замораживания грунта, изменения риска не ожидается
<b>K4</b>	Структурные изменения в калийной отрасли	<b>Снижается</b>	Подробный анализ конкурентной среды	<b>Снижается</b>	Большая часть новых крупных проектов в отрасли была отложена или отменена, а объемы производства остались неизменными
<b>E1</b>	Экологические риски	<b>Снижается</b>	– Ввод в эксплуатацию установки, обеспечивающей замкнутый цикл водоснабжения, на ЕвроХим-БМУ – Увеличение инвестиций в охрану окружающей среды до 1,1 млрд руб. – Дальнейшее снижение выбросов в атмосферу по сравнению с предыдущими отчетными периодами	<b>Снижается</b>	– Ожидается получение дополнительных преимуществ от реализации программы инвестиций в охрану окружающей среды – Более тесная интеграция и оптимизация функций ОТ, ПБ и ООС по всей производственной цепочке – Ввод в эксплуатацию дополнительных установок очистки воды
<b>P1</b>	Железная руда	<b>Растет</b>	Замедление экономического роста в Китае в 2012 году повлекло за собой снижение средних цен	<b>Стабилен</b>	Консенсус-прогноз относительно цен на железную руду остается неблагоприятным на фоне продолжающихся макроэкономических проблем в мире
<b>L1</b>	Логистические ограничения	<b>Растет</b>	Нехватка собственных складских мощностей	<b>Стабилен</b>	Строительство дополнительных складов для железной руды на Ковдорском ГОКе



## Информационные технологии

Мы разработали информационную систему, осуществляющую мониторинг всех операций, проектов, рисков и производственных показателей во всех сферах нашего бизнеса. Данная система позволяет получать подробные данные о деятельности компании, в том числе финансовые показатели,

информацию об обучении сотрудников, экологическом воздействии, кадровом составе, производственной безопасности и инвестициях в местные сообщества. Она представляет собой мощное средство управления бизнесом и обеспечивает понимание сильных и слабых сторон нашей деятельности.

Область	Обо-значе-ние	Тип риска	Описание	Меры по сокращению	Измене-ние
Калийный сегмент	K1	Технический	Задержки начала производства калия из-за проблем с логистикой, геологическими условиями, проходкой стволов и извлечением руды	Привлечение опытных субподрядчиков по горным работам. Постоянный мониторинг систем управления проектами и мер контроля. Страхование строительных рисков и оборудования.	↓
	K4	Цены на калий	Снижение цен на калийные удобрения может привести к низкой рентабельности калийного проекта	Обеспечение самой низкой себестоимости продукции по сравнению с другими горнодобывающими компаниями в мире. Рост собственного потребления калия за счет увеличения производства NPK. Обеспечение собственной логистической инфраструктуры и каналов поставок.	↓
Азотный сегмент	N1	Рост стоимости газа	Разница в цене природного газа от российских и европейских/американских поставщиков сокращается	Инвестиции в добывающие активы. Глубокая модернизация производства аммиака в целях снижения себестоимости газообразного аммиака. Запуск производства продукции с более высокой добавленной стоимостью и специализированной продукции премиум-класса. Инвестиции в азотные мощности в регионах с низкой стоимостью газа (Саудовская Аравия, Северная Африка).	—
	N2	Технический	Технические/операционные риски, связанные с возрастом и износом оборудования. Незапланированная остановка и перебои в производственной деятельности	Полное страховое покрытие, в т. ч. на случай остановок производства.	—
	N3	Новые поставки	Новые поставки из регионов с низкой стоимостью газа могут привести к неблагоприятному изменению в себестоимости продукции ЕвроХима	Сокращение затрат, глубокая модернизация и повышение эффективности производства аммиака. Собственные газодобывающие активы.	—
Фосфор-ный сегмент	P1	Железная руда	Цены на железную руду в значительной степени зависят от роста экономики Китая и создают риск для денежных потоков ЕвроХима	Использование механизмов хеджирования цен на железную руду. Мониторинг уровня задолженности и его зависимости от потенциальных колебаний размера денежных потоков от реализации железной руды.	↑
	P2	Новые и более эффективные производственные мощности	Новые поставки из регионов с низкой стоимостью сырья могут привести к неблагоприятному изменению в себестоимости продукции ЕвроХима	Строгий контроль затрат, повышение гибкости производства, увеличение производства NPK с одновременным наращиванием собственного производства калия, укрепление позиции на внутреннем рынке и рынках СНГ. Сокращения логистических затрат до целевых показателей	—
	P3	Дефицит собственной фосфатной руды	Зависимость от сторонних поставок может привести к сокращению рентабельности в результате роста цен на фосфатную руду или ее ограниченной доступности. Задержка начала эксплуатации месторождения фосфатной руды в Казахстане	Развитие ресурсной базы фосфатной руды в Казахстане, сокращение потребления руды за счет перехода на производство NPK с аммофоса/диаммонийфосфата на фосфатных заводах, увеличение складских мощностей для фосфатной руды, подбор альтернативных поставщиков.	—
Логистика	L1	Препятствия/рост цен	Ограниченные возможности перевалки удобрений в России. Рост затрат на железнодорожные и портовые услуги. Ограниченные складские возможности внутри портовой инфраструктуры. Ограниченные возможности собственных железнодорожных и морских перевозок	Строительство и эксплуатация собственных портовых терминалов и перевалочных мощностей (г. Туапсе, г. Усть-Луга, г. Мурманск) и складских мощностей, приобретение подвижного железнодорожного состава и судов.	↑
Окружающая среда	E1	Экологические/репутационные риски	Характер производства вместе со старением активов требуют принятия дополнительных мер по ООС и инвестиций в данную сферу репутационные риски	Измерение и отслеживание экологического воздействия и общественного восприятия принимаемых мер. Инвестиции в сокращение экологического воздействия производства. Быстрое реагирование на реальные и потенциальные происшествия, сопряженные с негативным влиянием на окружающую среду. Политика открытости перед общественностью.	—
Финансовые риски	F1	Нехватка денежных потоков/заемных средств	Операционные денежные потоки и заемные средства могут быть недостаточны для осуществления всех запланированных инвестиций ЕвроХима	Обеспечение максимальной готовности использовать все возможные источники долгового и/или собственного финансирования, продление сроков погашения задолженности, внедрение эффективной стратегии хеджирования, IPO, анализ альтернативных источников финансирования, пересмотр финансовых ковенантов, стратегические партнерства, проектное финансирование.	↓

## Корпоративное управление

## Отчет о корпоративном управлении



«Я убежден в необходимости непрерывной работы по совершенствованию системы корпоративного управления в рамках Группы. Совет директоров уделяет особое внимание тому, чтобы стратегия развития нашей компании была содержательной, актуальной и соответствовала приоритетным направлениям нашей деятельности».

**Андрей Мельниченко**  
Председатель Совета директоров

## Эффективное управление — основа бизнеса

**Опора на собственный опыт**

Начиная с 2001 года, мы развиваем наш бизнес с целью стать мировым лидером агрохимической отрасли. Мы выстроили лучшую в своей отрасли бизнес-модель и следуем четкой стратегии на пути к поставленным целям. Наша роль как Совета директоров состоит в том, чтобы обеспечить соответствие применяемых методов, инструментов корпоративного управления и принципов устойчивого развития компании международным стандартам. Мы утверждаем структуру корпоративного управления компанией, ее стратегию, инструменты внутреннего контроля и систему управления рисками.

За время своей работы Совет директоров сформировал глубокое представление о бизнесе компании и отрасли, выстроил эффективное взаимодействие с менеджментом. Директора своевременно получают информацию о ходе реализации стратегии. Совет осуществляет мониторинг рисков и следит за тем, чтобы существенным вопросам было уделено надлежащее внимание.

Оптимальное сочетание квалификации и опыта членов Совета позволяет сделать процесс управления нашей деятельностью успешным, эффективным и безопасным. В 2012 году в состав Совета директоров ЕвроХима была избрана Андреа Вайн. Мы уверены, что опыт и профессиональные качества нового директора будут востребованы Советом директоров.



Подробная информация о членах Совета директоров на с. 70-71

**Хорошая информированность**

Совет директоров активно следит за тем, как выполняются поставленные цели. Члены Совета получают необходимую информацию в ходе заседаний Совета и Комитетов, в материалах по вопросам повестки дня, в виде управленческой отчетности, а также в ходе визитов на производственные предприятия Группы. Источником информации также служат оперативные отчеты в перерывах между заседаниями, обзоры по отрасли, неформальные обсуждения и встречи с сотрудниками и руководством компании.

Совет директоров работает на основе плана, который корректируется дважды в год, что позволяет нам установить оптимальный цикл для рассмотрения таких вопросов как бюджетирование, финансовая отчетность и стратегия. Сроки, ожидания и цели данной работы ясны и для Совета, и для менеджмента. Такие пересмотры охватывают изменения по основным направлениям деятельности компании, инвестиционным проектам и стратегии.

**Независимость в принятии решений**

Один из критериев назначения внешних директоров — отсутствие у них конфликта интересов. В случае возникновения или возможного появления конфликта интересов, Совет ставится об этом в известность и уполномочен действовать соответствующим образом.

На момент составления отчета пять из восьми членов Совета директоров обладают статусом независимого директора, т.е. не зависят от должностных лиц компании, ее аффилированных лиц и крупных партнеров, которые потенциально могли бы повлиять на их объективность. Независимый статус того или иного члена Совета подтверждается Советом директоров каждый раз при его избрании. За истекший год конфликтов, имеющих существенное значение, отмечено не было.



Более подробная информация о корпоративном управлении представлена на нашем веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/ru/who-we-are/corp-gov](http://www.eurochem.ru/ru/who-we-are/corp-gov)

Мы ожидаем, что наши неисполнительные директора, сохраняя независимость суждений, помогут компании следовать в верном стратегическом направлении и обеспечат надзор за совершенствованием внутрикорпоративных процессов.

### Лидерские качества

Мы стремимся подавать личный пример, следуя ценностям ЕвроХима на практике и применяя эффективные международные стандарты и инструменты корпоративного управления.

Совет директоров обеспечивает общее руководство деятельностью компании, а также определяет направления работы руководителей высшего звена, стремясь гарантировать долгосрочный успех компании с учетом баланса интересов заинтересованных сторон.

Совет возглавляет председатель, отвечающий за продуктивную работу Совета, и способствующий атмосфере открытого диалога и взаимного уважения, где приветствуется конструктивное обсуждение вопросов. Неисполнительные директора определяют вектор последовательного развития компании, и следят за тем, чтобы менеджмент достигал поставленных в рамках стратегии целей.

Стратегия реализуется Генеральным директором и Правлением; они несут ответственность за результаты деятельности ЕвроХима.

Генерального директора и членов Правления назначает Совет директоров; он же определяет сроки их пребывания в должности.

Более подробная информация о членах исполнительного руководства представлена на нашем веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/ru/who-we-are/board](http://www.eurochem.ru/ru/who-we-are/board)

### Укрепление принципа равных возможностей

В рамках кадровой политики мы стремимся привлекать в компанию лучших специалистов, обладающих необходимой квалификацией, независимо от пола и этнической принадлежности.

Совет директоров ЕвроХима характеризуется разнообразием точек зрения, профессионального опыта, взглядов; состав членов Совета по полу и национальности – смешанный. В кадровом составе Группы сохраняется неравное соотношение числа мужчин и женщин, что свойственно многим предприятиям научно-технического сектора, горнодобывающей промышленности и машиностроения. Мы стремимся к увеличению числа женщин на руководящих должностях; так, в 2012 году в состав Совета и Комитета по корпоративному управлению и кадрам была избрана Андреа Вайн, внешний директор.

### Планирование преемственности

ЕвроХим стремится привлекать в свои ряды лучших профессионалов отрасли. После назначения новые члены Совета проходят процедуру введения в должность, которая предполагает ознакомление с информацией о компании, порядком работы Совета директоров, механизмами корпоративного управления, а также встречи с ключевыми сотрудниками. Также Совет директоров регулярно проводит выездные заседания и посещает дочерние производственные предприятия Группы, что позволяет следить за ходом реализации проектов, способствует более глубокому пониманию членами Совета специфики наших производств и стратегических инвестиционных проектов.

#### ПРИМЕЧАНИЕ

\* по состоянию на 31 декабря 2012 г.

## > Данные о Совете\*



Средняя продолжительность членства в Совете директоров ЕвроХима

5,5 лет



Средний возраст

54 года



Независимые директора

50%



Неисполнительные директора

87,5%



Исполнительные директора

12,5%

## > Три комитета Совета директоров

- ① Аудиторский комитет  
см. с. 76-77
- ② Комитет по стратегии  
см. с. 78
- ③ Комитет по корпоративному управлению и кадрам  
см. с. 79-80

## Корпоративное управление

## Совет директоров



**Андрей Мельниченко**  
Председатель Совета директоров

Член Совета директоров, неисполнительный директор с 2004 года  
Председатель Совета директоров с 2007 года

**Квалификация и опыт работы**

За последние 20 лет сыграл значительную роль в создании нескольких успешных российских корпораций – ЕвроХима, ОАО «СУЭК» и ОАО «ТМК». На протяжении ряда лет также был членом советов директоров РАО «ЕЭС России» и ОАО «ТМК».

В 1993 году выступил в роли одного из соучредителей МДМ Банка, который за десять последующих лет стал одним из крупнейших частных банков России. С 1997 по 2001 гг. был председателем правления банка, а с 2001 по 2005 гг. занимал пост председателя совета директоров.

Помимо работы в ЕвроХиме также является председателем советов директоров ОАО «СУЭК» и ООО «Сибирская генерирующая компания». Входит в состав бюро правления Российского союза промышленников и предпринимателей.

Родился в 1972 году.

**Образование**

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

**Членство в комитетах Совета директоров**

- 1 Председатель Комитета по стратегии (с декабря 2012 года)

**Участие в акционерном капитале ЕвроХима**

Компания, представляющая интересы г-на Мельниченко, владеет 92,2% акций материнской компании ЕвроХима – EuroChem Group S.E.



**Дмитрий Стрежнев**  
Генеральный директор

Генеральный директор ЕвроХима с 2003 года и член Совета директоров с 2007 года

**Квалификация и опыт работы**

Имеет большой опыт работы в области делового администрирования, в частности в крупных промышленных корпорациях.

На протяжении ряда лет 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», после чего был назначен генеральным директором ОАО «Ликийский автобусный завод».

До начала карьеры в ЕвроХиме занимал руководящие должности в автомобилестроительных компаниях ООО «Руспромавто» и ОАО «ГАЗ».

Является членом совета директоров ОАО «СУЭК».

Родился в 1968 году.

**Образование**

С отличием окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «физика», получил степень MBA в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

**Членство в комитетах Совета директоров**

–

**Участие в акционерном капитале ЕвроХима**

Является бенефициаром 7,8% акций EuroChem Group S.E.



**Николай Пилипенко**  
Неисполнительный директор

Член Совета директоров с 2009 года

**Квалификация и опыт работы**

В 2006–2008 гг. занимал должность Финансового директора ЕвроХима и в этом качестве приобрел глубокое знание операционной деятельности компании и системы ее финансового управления.

До начала карьеры в ЕвроХиме работал в компании ABB, где занимал руководящие должности в российских и зарубежных (Испания, Швейцария) структурных подразделениях группы.

Является членом совета директоров ООО «Сибирская генерирующая компания».

Родился в 1965 году.

**Образование**

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

**Членство в комитетах Совета директоров**

- 1 Аудиторский комитет
- 2 Комитет по корпоративному управлению и кадрам (с 12 июня 2012 года)

Акциями ОАО «МХК «ЕвроХим» не владеет.



**Владимир Столин**  
Независимый директор

Член Совета директоров с 2007 года

**Квалификация и опыт работы**

В качестве Председателя Комитета по корпоративному управлению и кадрам, в числе прочего, руководил разработкой бонусных программ для руководства ЕвроХима и вопросами кадровой стратегии и кадровых рисков в рамках Группы.

Основал компанию «ЭКОПСИ Консалтинг», которая специализируется на вопросах развития персонала, и руководил ею в качестве генерального директора, а позднее – председателя совета директоров. Ранее работал в компании RHR International (Чикаго, США) в качестве консультанта.

На протяжении ряда лет являлся членом совета директоров ОАО «Аптечная сеть 36,6». Также занимал должность члена совета директоров МДМ Банка, а в 2006–2007 гг. – председателя совета директоров. С 2011 года входит в состав совета директоров ООО «СГК», где возглавляет комитет по кадрам.

Родился в 1947 году.

**Образование**

Окончил факультет психологии Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова, получил степень доктора наук и звание профессора.

**Членство в комитетах Совета директоров**

- 1 Председатель Комитета по корпоративному управлению и кадрам

Акциями ОАО «МХК «ЕвроХим» не владеет.





**Ричард Шис**  
Независимый директор

Член Совета директоров с 2007 года

**Квалификация и опыт работы**

Имеет значительный опыт работы в сферах внутреннего контроля, управления рисками и отчетности. Директор и соучредитель консалтинговой компании Independent Audit Limited, специализирующейся в области корпоративного управления. Занимается предоставлением консультационных услуг советам директоров компаний в Великобритании и других странах по различным аспектам корпоративного управления и деятельности комитетов по аудиту и рискам, управления рисками, контроля и корпоративной отчетности.

Ранее являлся партнером компании PricewaterhouseCoopers, занимаясь консалтингом в области управления рисками, и шесть лет проработал в российском подразделении фирмы. Начал свою карьеру в Банке Англии и Министерстве финансов Великобритании.

Является членом совета директоров ОАО «СУЭК», где возглавляет Комитет по аудиту.

Родился в 1962 году.

**Образование**

Окончил исторический факультет Йоркского университета (Великобритания), получил степень MBA в City University (London).

**Членство в комитетах Совета директоров**

- ① Председатель Аудиторского комитета
- ② Комитет по корпоративному управлению и кадрам (до июня 2012 года)

Акциями ОАО «МХК «ЕвроХим» не владеет.



**Кит Джексон**  
Независимый директор

Член Совета директоров с 2007 года

**Квалификация и опыт работы**

На протяжении 32 лет работал в компании Anglo American plc. Занимал должность председателя совета директоров компании Cleveland Potash Ltd., одного из крупнейших европейских производителей калия, и финансового директора аргентинской компании Petrosur SA, занимающейся производством карбамида. До начала работы в ЕвроХиме был финансовым директором подразделения Anglo Industrial Minerals, в состав которого вошел крупный бразильский производитель удобрений компания Sorebras.

Родился в 1949 году.

**Образование**

Окончил экономический факультет Сельвин-колледжа (Кембридж), имеет степень MBA Манчестерской школы бизнеса.

**Членство в комитетах Совета директоров**

- ① Комитет по стратегии
- ② Аудиторский комитет

Акциями ОАО «МХК «ЕвроХим» не владеет.



**Джордж Кардона**  
Неисполнительный директор

Член Совета директоров с 2007 года

**Квалификация и опыт работы**

Руководил направлением стратегии в Группе HSBC, после чего возглавил ее подразделение по международным банковским операциям. В 1979 году был назначен специальным советником Министерства финансов Великобритании, входил в состав советов директоров ряда банков и финансовых компаний Европы, Северной и Южной Америки.

Является директором компаний Linea Limited и Cardona Lloyd Hedge Portfolio. До февраля 2013 года являлся членом совета директоров ОАО «СУЭК». В октябре 2009 года был назначен членом наблюдательного совета концерна K+S AG.

Родился в 1951 году.

**Образование**

Окончил Тринити-колледж (Оксфорд) с отличием по специальностям «философия», «политология» и «экономика».

**Членство в комитетах Совета директоров**

- ① Председатель Комитета по стратегии (до декабря 2012 года)

Акциями ОАО «МХК «ЕвроХим» не владеет.



**Андреа Вайн**  
Независимый директор

Член Совета директоров с 2012 года

**Квалификация и опыт работы**

Является президентом и управляющим партнером компании Tevel Global Ltd, а также членом совета директоров компании Orpheus Medical Ltd. В 2003-2008 гг. была партнером Amrop Russia, компании по подбору управленческого персонала, со специализацией на подборе членов советов директоров и руководителей высшего звена.

Ранее являлась партнером и членом совета директоров компании TASA и принимала участие в подготовке сделки по продаже TASA публичной компании TMP Worldwide, в дальнейшем сменившей наименование на Monster Worldwide (NASDAQ: MNST). В TASA/TMP выступала в качестве управляющего партнера региональных офисов компании в Европе и Южной Америке. После продажи TASA ее деятельность была связана со сделками слияния и поглощения в упомянутых регионах.

**Образование**

Окончила Университет Тафтса (США), имеет степень MBA Стэнфордской школы бизнеса (США), а также степень магистра Стэнфордского научно-исследовательского института продовольствия (США).

**Членство в комитетах Совета директоров**

- ① Комитет по корпоративному управлению и кадрам (с июня 2012 года)

Акциями ОАО «МХК «ЕвроХим» не владеет.

## Корпоративное управление

## Наш подход к управлению

В компании действует эффективная система управления, которая помогает нам прогнозировать, оценивать и снижать риски, возникающие в ходе реализации наших стратегических инициатив, нацеленных на увеличение прибыли заинтересованных сторон.

## Приоритетные направления деятельности Совета директоров

Основная деятельность Совета включает:

- Утверждение стратегических целей и анализ эффективности работы руководства по достижению этих целей
- Надзор за соблюдением процедур контроля и управления рисками
- Формирование и анализ инвестиционной политики и инвестиционных инициатив ЕвроХима
- Рассмотрение стратегических предложений руководства
- Консультирование высшего руководства по принятию основных стратегических решений

### Структура управления

Высшим органом управления компании является Общее собрание акционеров. Совет директоров отчитывается о своей деятельности непосредственно перед Общим собранием акционеров. Основная задача Совета директоров состоит в том, чтобы направлять и поддерживать стратегическое развитие компании, с акцентом на контроль реализации стратегических инициатив.

В соответствии с российским законодательством члены Совета директоров избираются Годовым общим собранием акционеров сроком на один год. Совет директоров назначает Генерального директора и членов Правления и определяет сроки их пребывания в должности. Исполнительные органы компании отчитываются о своей деятельности перед Советом директоров, который представляет Председатель Совета.

Совет директоров работает на основе плана, корректируемого раз в полугодие. График работы Совета предусматривает шесть заседаний, которые проводятся в очной форме и посвящены вопросам, требующим совместного присутствия и всестороннего обсуждения. При необходимости, по срочным и отдельным процедурным вопросам проводятся заседания в форме телефонной конференции или заочного голосования.

Совет директоров рассматривает все вопросы, отнесенные к его компетенции законодательством или Уставом компании, в том числе участвует в принятии ключевых решений в отношении дочерних производственных предприятий, обеспечивая управленческую вертикаль во всем холдинге.

Корпоративный секретарь отвечает за подготовку заседаний Совета и Комитетов. Весь документооборот Совета директоров и Комитетов ведется на русском и английском языках, на заседаниях обеспечивается синхронный перевод. Данные меры позволяют каждому из директоров высказывать свое мнение на предпочитаемом для него языке.

### Состав акционеров

Компания, представляющая интересы А. Мельниченко, владеет 92,2% акций компании EuroChem Group SE (ранее – MCC Holding Public Company Limited), которая в свою очередь владеет 88,34% акций ОАО «МХК «ЕвроХим». Д. Стрежнев, Генеральный директор ОАО «МХК «ЕвроХим», является бенефициаром оставшейся доли EuroChem Group SE в размере 7,8%.

	По состоянию на 31 декабря 2012 г.		По состоянию на 5 февраля 2013 г.	
	Количество акций	Акционерный капитал, %	Количество акций	Акционерный капитал, %
EuroChem Group SE	60 187 605	88,51	60 068 988	88,34
EuroChem Capital Management LTD	7 812 395	11,49	7 931 012	11,66

### Уставный капитал

Уставный капитал ОАО «МХК «ЕвроХим» составляет 6 800 000 000 (Шесть миллиардов восемьсот миллионов) рублей и разделен на 68 000 000 (Шестьдесят восемь миллионов) обыкновенных акций, номинальной стоимостью 100 (Сто) рублей каждая.



#### Эффективное корпоративное управление

Тщательный подход к управлению обусловлен нашим стремлением следовать передовому опыту в области корпоративной ответственности.

### Состав Совета директоров

На Годовом общем собрании акционеров в июне 2012 года семь членов Совета были переизбраны. Также была избрана новый член Совета – независимый директор Андреа Вайн, ставшая первой женщиной в составе Совета ЕвроХима.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. в состав Совета директоров ЕвроХима входили: Андрей Мельниченко, Дмитрий Стрежнев, Андреа Вайн, Николай Пилипенко, Владимир Столин, Ричард Шис, Кит Джексон и Джордж Кардона. 27 февраля 2013 г. Джордж Кардона вышел из состава Совета директоров. Он проработал в Совете более пяти лет, участвуя в определении стратегического курса развития компании. Более подробную информацию о Совете директоров см. на с. 71-72.

### Комитеты Совета директоров

С 2005 года при Совете директоров действуют три комитета: Аудиторский комитет, Комитет по стратегии и Комитет по корпоративному управлению и кадрам.

Комитеты Совета директоров призваны обеспечить углубленную проработку и контроль вопросов, отнесенных к их компетенции. Но именно Совет директоров в полном составе несет ответственность за принимаемые решения. Комитеты подотчетны Совету директоров и вправе выносить на уровень Совета вопросы, которые, по их мнению, заслуживают внимания или требуют решений Совета.

### Состав Совета, Комитеты и посещаемость заседаний

По состоянию на 31 декабря 2012 г. Совет директоров ЕвроХима состоял из восьми директоров, четверо из которых – независимые.

В 2012 году Совет провел девять очных заседаний, в том числе два выездных заседания на производственных объектах, и пятнадцать заочных заседаний. Средняя посещаемость заседаний составила 98,9%. Информация о работе Совета, в том числе о проведенных заседаниях Комитетов, представлена ниже:

### Заседания Совета директоров и Комитетов и их посещаемость

Член Совета	Посещаемость заседаний Совета			Посещаемость заседаний Комитета (в том числе участие в телефонных конференциях)		
	Число посещенных/проведенных заседаний	Очно	Заочно	Аудиторский комитет	Комитет по корпоративному управлению и кадрам	Комитет по стратегии
<b>Председатель Совета директоров</b>						
Андрей Мельниченко	24/24	9	15	–	–	1 (0) <sup>3</sup>
<b>Исполнительный директор</b>						
Дмитрий Стрежнев	23/24	8	15	–	–	–
<b>Неисполнительные директора</b>						
Джордж Кардона	22/24	8	14	–	–	5 (0) <sup>1</sup>
Николай Пилипенко	24/24	9	15	8 (3)	4 (4) <sup>4</sup>	–
<b>Независимые неисполнительные директора</b>						
Ричард Шис	24/24	9	15	8 (3)	3 (0) <sup>5</sup>	–
Владимир Столин	24/24	9	15	–	7 (4)	–
Кит Джексон	24/24	9	15	8 (3)	–	6 (0)
Андреа Вайн <sup>2</sup>	16/16	6	10	–	4 (4) <sup>6</sup>	–

#### ПРИМЕЧАНИЯ

- <sup>1</sup> Вышел из состава Комитета 6 декабря 2012 г.
- <sup>2</sup> Избрана в Совет директоров 21 июня 2012 г.
- <sup>3</sup> Избран Председателем Комитета 6 декабря 2012 г.
- <sup>4</sup> Избран в состав Комитета 21 июня 2012 г.
- <sup>5</sup> Вышел из состава Комитета 21 июня 2012 г.
- <sup>6</sup> Избран в состав Комитета 21 июня 2012 г.

Краткие биографии всех членов Совета представлены на с. 70-71 настоящего отчета. Подробные резюме членов Совета представлены в Приложении 1 к настоящему отчету, с которым можно ознакомиться в интернете по адресу [www.eurochem.ru](http://www.eurochem.ru).

## Корпоративное управление

# Наш подход к управлению (продолжение)

## Повестка работы Совета директоров в 2012 году

Основные вопросы, обсуждавшиеся Советом в 2012 году:

Направление	Вопросы
<b>Стратегическое планирование Финансовая отчетность и бюджетирование</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Утверждение годовой консолидированной финансовой отчетности</li> <li>• Анализ стратегии компании в азотном, фосфорном и калийном сегментах бизнеса, выработка стратегии нового сегмента добычи природного газа</li> <li>• Определение функциональных стратегий – логистики, продажи и сбыта.</li> <li>• Одобрение сделок M&amp;A, купли-продажи активов компаний BASF, K+S Group AG, участия в уставном капитале ОАО «Мурманский морской торговый порт»</li> <li>• Рассмотрение портфеля стратегических инициатив, в том числе по расширению географии бизнеса</li> <li>• Определение инвестиционных приоритетов и их соответствие стратегии, одобрение инвестпроектов стоимостью более 300 млн. рублей</li> <li>• Совершенствование управления масштабными инвестиционными проектами:               <ul style="list-style-type: none"> <li>– Внедрение международных стандартов управления проектами</li> <li>– Обеспечение независимого технического надзора за ключевыми технологическими решениями по проектам в калийном секторе</li> <li>– Внедрение отчетности о ходе реализации масштабных проектов</li> </ul> </li> <li>• Подготовка изменений организационной структуры компании в рамках перехода на новую экономическую модель</li> </ul>
<b>Интеграция активов</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Консультации по вопросам и мониторинг интеграции приобретенных активов в структуру компании (интеграция бизнес-процессов, информационных систем, систем управления кадровыми ресурсами, порядка подготовки финансовой отчетности, осуществления контроля, управления рисками, требований в сфере трансфертного ценообразования), а также определение возможностей для синергии.</li> </ul>
<b>Управление рисками</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Оценка эффективности системы страхования промышленных рисков предприятий Группы</li> <li>• Мониторинг рисков интеграции приобретенных активов – Еврохим Антверпен, ЕвроХим Агро, Севернефть-Уренгой</li> </ul>
<b>Финансирование</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Утверждение программ финансирования, в том числе заключение кредитных соглашений и размещение еврооблигаций</li> </ul>
<b>Промышленная и экологическая безопасность</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Рассмотрение отчетов о состоянии промышленной и экологической безопасности на предприятиях Группы</li> <li>• Реорганизация функции и подразделений, отвечающих за обеспечение техники безопасности и охраны здоровья</li> <li>• Разработка подходов к формированию культуры безопасности</li> <li>• Мониторинг эффективности системы информирования о нештатных ситуациях</li> </ul>
<b>Управление персоналом и система мотивации</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Оценка достижения целей, поставленных перед руководством, в 2011 году и постановка целей на 2012 год</li> <li>• Разработка долгосрочных программ мотивации сотрудников, нацеленных на реализацию значимых проектов</li> <li>• Ключевые кадровые назначения</li> <li>• Развитие корпоративной программы подготовки кадрового резерва на значимые исполнительные должности</li> </ul>
<b>Корпоративное управление</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Предварительное утверждение годового отчета</li> <li>• Совершенствование раскрытия в рамках корпоративного социального отчета, выбор верификатора данных КСО</li> <li>• Выбор внешних аудиторов по МФСО и РСБУ, оценка их независимости, согласование стоимости услуг аудиторов и мониторинг качества аудиторских услуг</li> <li>• Определение компетенции комитетов Совета и утверждение изменений в составе Комитета по стратегии,</li> <li>• Подтверждение независимого статуса членов Совета</li> <li>• Согласование условий страхования ответственности директоров и должностных лиц компании</li> <li>• Оценка результатов деятельности Совета директоров и системы корпоративного управления</li> <li>• Решения, связанные с эмиссией ценных бумаг – облигаций серий 04, 05 и 06</li> <li>• Актуализация Положения об инсайдерской информации и инсайдерской торговле</li> <li>• Рассмотрение предложений акционеров</li> <li>• Участие в некоммерческих организациях – «Национальный негосударственный регулятор бухгалтерского учета «Бухгалтерский методологический центр»</li> <li>• Согласование сделок, которые могут привести к возникновению конфликта интересов</li> </ul>



Реализация стратегической цели ЕвроХима – войти в пятерку крупнейших мировых производителей минеральных удобрений – означает, что развитие компании должно происходить с опережением рыночных темпов, за счет улучшения финансовых результатов и расширения международного присутствия. Помимо пристального внимания к проектам компании в азотном, фосфором и калийном сегментах, мы продолжим обеспечивать контроль процессов интеграции приобретенных активов и определять дальнейшую стратегию слияний и поглощений.

### Вознаграждение членов Совета директоров

Вопросы вознаграждения членов Совета директоров отнесены к компетенции Общего собрания акционеров. Вознаграждение является фиксированным и учитывает функции директора, членство и председательство в комитетах Совета; при этом право на получение вознаграждения имеют только неисполнительные директора.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета в 2012 году, составила 33,8 млн руб., в том числе 2,1 млн руб. компенсации расходов, связанных с исполнением обязанностей директоров.

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

	2011 г. млн руб.	2012 г. млн руб.
Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета	34,9	<b>33,8</b>
Общая сумма компенсации расходов, связанных с исполнением обязанностей членов Совета	1,6	<b>2,1</b>

### Дивиденды

Совет директоров вырабатывает рекомендации по выплате дивидендов, принимая во внимание долгосрочные планы развития компании и интересы акционеров. На Годовом общем собрании акционеров, состоявшемся 21 июня 2012 г., было принято решение прибыль компании в размере 13 979 113 руб. не распределять.

С информацией о выплате дивидендов можно ознакомиться на нашем веб-сайте по адресу [www.eurochem.ru/who-we-are/corp-gov/dividends](http://www.eurochem.ru/who-we-are/corp-gov/dividends)

### Активная роль Совета директоров

Мы ожидаем от членов Совета директоров глубокого понимания деятельности ЕвроХима и вклада в повышение ее эффективности. Директора на практике знакомятся с производством во время поездок на предприятия Группы.



В 2012 году члены Совета директоров ЕвроХима посетили завод Невинномысский Азот, где была запущена первая российская установка по производству меламина. Помимо возможности удовлетворить потребности российского рынка в данном продукте, новое производство создало на предприятии 100 новых рабочих мест и способствовало развитию производства экологически чистых полимерных соединений, компонентом которых является меламина. Средства, инвестированные компанией, позволили существенно сократить объем вредных выбросов в атмосферу и сброса сточных вод предприятия.



Члены Совета директоров также посетили Ковдорский ГОК, предприятие по добыче и обогащению фосфатов, расположенное на севере России. Этот визит был тесно связан с решениями по расширению сырьевой ресурсной базы и планами по освоению месторождений фосфатных руд в Казахстане.

# Комитеты Совета директоров



«Основная задача Аудиторского комитета — обеспечение критического анализа эффективности внутреннего и внешнего аудита, управления рисками и процедур составления финансовой отчетности».

#### Ричард Шис

Независимый неисполнительный директор

## Аудиторский комитет

Основная функция Аудиторского комитета — контроль качества финансовой отчетности, достоверности информации, раскрываемой о компании, а также эффективности систем внутреннего контроля.

В состав Аудиторского комитета входят два независимых члена Совета директоров: Ричард Шис, Председатель Комитета, и Кит Джексон, а также один неисполнительный директор, Николай Пилипенко, формально не отвечающий критериям независимости в силу того, что до 2008 года он занимал пост финансового директора ЕвроХима. При том, что большинство в Комитете принадлежит независимым директорам, здесь оптимально сочетается международный опыт внешних директоров в сфере финансового учета, отчетности и управления рисками и опыт г-на Пилипенко, обладающего более глубоким знанием специфики компании.

Директор по финансам и экономике и Руководитель службы внутреннего аудита присутствуют на всех заседаниях. Дважды в год Комитет проводит встречи с внешним аудитором без участия менеджмента. Председатель Комитета проводит регулярные индивидуальные встречи с Руководителем службы внутреннего аудита — как в рамках подготовки заседаний, так и с целью обсуждения результатов аудиторских проверок. Между заседаниями с менеджментом поддерживаются активные рабочие контакты.

### Заседания Аудиторского комитета и их посещаемость

В 2012 году Комитет провел одиннадцать заседаний, в том числе восемь заседаний в очной форме и три телефонных конференции. Изменений в составе Комитета по сравнению с прошлым годом не было. Информация о посещаемости заседаний Комитета:

Член Аудиторского комитета	Очно	В форме телефонной конференции
Ричард Шис, Председатель Комитета	8	3
Кит Джексон	8	3
Николай Пилипенко	8	3

## Обзор деятельности Аудиторского комитета в 2012 году

<b>Внешний аудит</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>оценка работы внешнего аудитора в 2012 году, определение объема и стоимости услуг аудитора в 2013 году и оценка его независимости, контроль соблюдения политика предоставления неаудиторских услуг</li> <li>рассмотрение процедур взаимодействия и обмена информацией между внешними и внутренними аудиторами</li> <li>контроль действий менеджмента по выполнению рекомендаций аудиторов</li> <li>анализ финансовой отчетности, рисков аудита и уровня контроля аудиторской отчетности</li> <li>обсуждение с представителями аудитора бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ, их взглядов по вопросам надлежащих средств и методов контроля</li> </ul>
<b>Финансовая отчетность</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>обсуждение квартальной и годовой консолидированной отчетности</li> <li>надзор за процессом создания структурированной системы контроля подготовки финансовых отчетов и обеспечением точности финансовой отчетности компаний Группы</li> <li>руководство разработкой комплексной системы контроля инвестиционных проектов и основных показателей эффективности</li> <li>мониторинг соблюдения ограничений в рамках принятых долговых обязательств</li> </ul>
<b>Системы управления рисками и внутреннего контроля</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>контроль за адаптацией компании к новым правилам налогообложения в области трансфертного ценообразования</li> <li>контроль внедрения программы страхования крупных инвестиционных проектов</li> <li>надзор за обеспечением независимого технического контроля в отношении крупных инвестиционных проектов</li> <li>оценка рисков интеграции новых активов Группы, расположенных в Западной Европе, в том числе рисков интеграции ИТ-систем</li> <li>надзор за формированием кадрового резерва и условий для обеспечения преемственности на значимые должности в финансовом блоке</li> </ul>
<b>Внутренний аудит</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>анализ результатов независимой оценки деятельности Службы внутреннего аудита. Рассмотрение рекомендаций KPMG</li> <li>рассмотрение механизмов совершенствования управления и контроля реализации калийных проектов, в особенности ситуации по Гремячинскому калийному проекту и вопросов, связанных с расторжением договора с подрядчиком</li> </ul>
<b>Раскрытие информации</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>консультирование менеджмента по вопросам подготовки годового отчета и корпоративного социального отчета</li> <li>контроль соблюдения политики в области внешних коммуникаций, регламентов реагирования на нештатные ситуации</li> </ul>

## Корпоративное управление

# Комитеты Совета директоров (продолжение)



«Комитет по стратегии представляет рекомендации Совету директоров по основным стратегическим, финансовым и операционным вопросам на регулярной основе».

**Андрей Мельниченко**  
Председатель Совета директоров

## Комитет по стратегии

Комитет представляет рекомендации Совету директоров в отношении стратегий компании, по существенным вложениям, слияниям и поглощениям, а также иным стратегическим инициативам менеджмента, с которым Комитет поддерживает активные рабочие контакты.

В 2012 году в состав Комитета входили два члена Совета, которые являются неисполнительными директорами: Джордж Кардона, Председатель Комитета, и Кит Джексон. После того выхода г-на Кардоны из состава Комитета 6 декабря 2012 г., Комитет возглавил Андрей Мельниченко.

Генеральный директор, Директор по финансам и экономике и Руководитель отдела стратегического планирования присутствуют на заседаниях Комитета на постоянной основе.

### Заседания Комитета по стратегии и их посещаемость

В 2012 году Комитет провел шесть очных заседаний. Информация о посещаемости заседаний Комитета:

Комитет по стратегии	Очно
Андрей Мельниченко, Председатель <sup>1</sup>	1
Джордж Кардона <sup>2</sup>	5
Кит Джексон	6

### Обзор деятельности Комитета по стратегии в 2012 году

<b>Стратегическое планирование и реализация планов</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• контроль процессов интеграции новых активов компании</li> <li>• контроль стратегических инвестиций, анализ инвестиционных программ, эффективности бюджетного процесса и планирования</li> <li>• анализ новых стратегических возможностей, в том числе приобретений, диалог с потенциальными стратегическими партнерами</li> </ul>
<b>Финансирование стратегических проектов</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• оценка достаточности финансовых ресурсов для реализации инвестиционной программы ЕвроХима</li> <li>• контроль соблюдения требований по долговым обязательствам</li> </ul>
<b>Операционная эффективность, техника безопасности, охрана здоровья и окружающей среды</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• модернизация производственных объектов, в том числе для соответствия требованиям безопасности производства и защиты окружающей среды, в частности:               <ul style="list-style-type: none"> <li>— модернизация производства серной кислоты на заводе Фосфорит</li> <li>— строительство усреднительного рудного склада на Ковдорском ГОК</li> <li>— проект разработки месторождений фосфатных руд в Казахстане</li> <li>— модернизация производства аммиака и др.</li> </ul> </li> </ul>
<b>Ресурсы</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• решения по наращиванию сырьевой базы в азотном, фосфорном и калийном сегментах</li> </ul>

#### ПРИМЕЧАНИЯ

<sup>1</sup> Назначен Председателем Комитета 6 декабря 2012 г.

<sup>2</sup> Вышел из состава Комитета 6 декабря 2012 г.





«К компетенции Комитета отнесены все вопросы безопасности производства и кадровых ресурсов, от общих систем и процедур до политики инвестирования в отдельно взятые области, мотивация персонала и Кодекс деловой этики компании».

**Владимир Столин**  
Независимый директор

## Комитет по корпоративному управлению и кадрам

Комитет по корпоративному управлению и кадрам занимается вопросами вознаграждения и мотивации, обеспечением деятельности компании квалифицированными кадрами, а также пересмотром и уточнением Кодекса корпоративного поведения и Кодекса этики ЕвроХима. Комитет провел значительную работу по внедрению международных стандартов корпоративного управления и прилагает существенные усилия к обеспечению их выполнения.

Важное место в повестке Комитета занимают вопросы вознаграждения ключевых руководителей в увязке с результатами их деятельности.

Работа в этой области строится на цикличной основе. Системы мотивации и цели высшего руководства утверждаются в конце года, предшествующего отчетному, одновременно с подготовкой бюджета и по результатам корректировки бизнес-стратегии. Итоги работы по достижению целей подводятся в феврале-апреле, по мере завершения подготовки годовой финансовой отчетности.

Таким образом, Комитет на основе системного подхода обеспечивает Совету директоров уверенность в том, что вознаграждение руководства адекватно и стимулирует руководство к достижению целей компании и акционеров. Показатели эффективности в области охраны труда и техники безопасности предусмотрены программой мотивации менеджеров и оцениваются Комитетом.

Комитет внимательно наблюдает за социальными проектами, которые компания реализует для повышения качества жизни сотрудников своих производственных предприятий и жителей регионов присутствия. ЕвроХим стремится обеспечить исполнение своих обязательств в этой области. На конец года в составе Комитета по корпоративному управлению и кадрам были представлены три неисполнительных директора: Андреа Вайн, Николай Пилипенко и Владимир Столин, Председатель Комитета. Два директора обладают статусом независимого директора.

## Корпоративное управление

# Комитеты Совета директоров (продолжение)

## Заседания Комитета по корпоративному управлению и кадрам и их посещаемость

В 2012 году Комитет провел семь очных и четыре заочных заседания. Информация о посещаемости заседаний Комитета:

Комитет по корпоративному управлению и кадрам	Очно	Заочно
Владимир Столин, Председатель Комитета	7	4
Николай Пилипенко	4	4
Андреа Вайн <sup>1</sup>	4	4
Ричард Шис <sup>2</sup>	3	0

## Обзор деятельности Комитета по корпоративному управлению и кадрам в 2012 году

<b>Политика в области безопасности производства и окружающей среды</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• комплексный подход к управлению в вопросах промышленной безопасности, охраны здоровья и окружающей среды</li> <li>• оценка эффективности процедур в данной области, детальный анализ причин и последствий происшествий и несчастных случаев, а также полученных уроков</li> <li>• анализ эффективности работы подразделений, отвечающих за организацию работы в данной области.</li> </ul>
<b>Организационная структура и система компетенций и мотивации</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• подготовка организационных изменений компании, изменение системы управления, реорганизации бизнес-процессов, проектной мотивации и др.</li> <li>• совершенствование системы мотивации высшего руководства и постановка целей на долгосрочную и краткосрочную перспективу; оценка достигнутого и рекомендации по премированию</li> <li>• рассмотрение показателей эффективности и методов их оценки в области безопасности производства, охраны здоровья и экологии</li> </ul>
<b>Назначения и вопросы кадрового резерва</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• контроль и утверждение назначений на ключевые должности в Головном офисе и компаниях Группы:               <ul style="list-style-type: none"> <li>– ООО «Севернефть-Уренгой»</li> <li>– EuroChem Antwerpen NV</li> <li>– EuroChem Agro GmbH</li> <li>– ООО «ЕвроХим – Усольский калийный комбинат»</li> </ul> </li> <li>• Дальнейшее формирование кадрового резерва на позиции в составе руководства компании</li> </ul>
<b>Кадровая политика</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• решение вопросов кадровой политики в связи с приобретением новых предприятий, кадровые риски</li> <li>• надзор за состоянием системы мотивации персонала и сохранением кадрового потенциала компании с помощью социальных, финансовых мер и программ профессионального развития</li> <li>• бюджетирование и контроль расходов на персонал</li> </ul>
<b>Корпоративное управление и социальная ответственность</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• оценка работы Совета директоров</li> <li>• планирование преемственности в составе Совета директоров, подбор кандидатов в Совет.</li> <li>• анализ отношений с региональными властями в местах реализации крупных инвестиционных проектов, вопросы социальной ответственности</li> <li>• пересмотр Кодекса этики компании</li> </ul>

### ПРИМЕЧАНИЯ

<sup>1</sup> Назначен в состав Комитета 21 июня 2012 г.

<sup>2</sup> Вышел из состава Комитета 21 июня 2012 г.

# Содержание

## Дополнительные сведения

### Отчет независимого аудитора

- 82 Отчет независимого аудитора
- 83 Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2012 г
- 85 Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2012 г
- 86 Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2012 г
- 88 Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2012 г

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

- 89 Общие сведения о Группе «ЕвроХим» и ее деятельности
- 89 Основные представления и основные положения учетной политики
- 95 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики
- 97 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций
- 97 Отчет о движении денежных средств
- 97 Информация по сегментам
- 99 Основные средства
- 101 Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых
- 102 Гудвил
- 103 Нематериальные активы
- 104 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге
- 105 Запасы
- 105 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплаты, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы
- 106 Займы выданные
- 107 Денежные средства и их эквиваленты, депозиты с фиксированным сроком погашения
- 107 Акционерный капитал
- 108 Банковские кредиты
- 110 Выпущенные облигации
- 111 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам
- 113 Прочие долгосрочные обязательства и доходы будущих периодов
- 113 Резерв на рекультивацию земель
- 114 Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы
- 115 Выручка от реализации продукции и услуг
- 116 Себестоимость реализованной продукции и услуг
- 116 Расходы по продаже продукции
- 116 Общие и административные расходы
- 117 Прочие операционные доходы и расходы
- 117 Прочие финансовые прибыли/(убытки)
- 117 Налог на прибыль
- 119 Прибыль на акцию
- 119 Расчеты и операции со связанными сторонами
- 120 Объединение бизнеса
- 123 Приобретение неконтролирующей доли в нефтегазовой дочерней компании
- 123 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски
- 125 Управление финансовыми рисками и рисками капитала
- 130 Справедливая стоимость финансовых инструментов
- 103 События после отчетной даты

## Группа «ЕвроХим» Аудиторское заключение



Акционерам и членам Совета Директоров ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за 2012 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства дают достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

### Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*ZAO PraysvoterhausKupers Audit*  
7 февраля 2013 г.  
Москва, Российская Федерация




**Е. В. Осипова, Директор (квалификационный аттестат № 01-000529),**  
ЗАО «Прайсво́терхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим»

Независимый аудитор: ЗАО «Прайсво́терхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 001.460.272, выдано Московской регистрационной палатой 27.08.2011 г.

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890 выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

115054, г. Москва, ул. Дубининская, 53, стр. 6

Свидетельство о членстве в Саморегулируемой организации аудиторов НП «Аудиторская Палата России» № 870. ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций – 10201003683

### ЗАО «Прайсво́терхаусКуперс Аудит»

ул. Бутырский Вал, 10  
Москва, Российская Федерация, 125047  
Т: +7 (495) 967-6000  
Ф: +7 (495) 967-6001  
www.pwc.ru



# Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2012

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

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства	7	<b>127 799 359</b>	100 752 901
Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых	8	<b>15 335 730</b>	14 271 178
Гудвилл	9	<b>11 371 695</b>	295 275
Нематериальные активы	10	<b>7 225 526</b>	610 463
Денежные средства с ограничением использования	15	<b>44 003</b>	7 980
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	<b>1 914 636</b>	11 044 815
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, находящиеся в залоге	11	<b>909 017</b>	11 423 184
Активы по производным финансовым инструментам	19	<b>1 948 421</b>	124 353
Отложенные налоговые активы	29	<b>4 898 621</b>	1 806 374
Предоплата за инвестиции в ассоциированные компании	37	<b>2 522 755</b>	—
Прочие внеоборотные активы		<b>196 181</b>	167 920
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>174 165 944</b>	140 504 443
<b>Оборотные активы:</b>			
Запасы	12	<b>23 006 319</b>	14 957 399
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	13	<b>10 567 555</b>	3 435 913
Предоплаты, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	13	<b>9 305 058</b>	10 190 762
Предоплаты за собственные акции	16	<b>683 999</b>	—
Займы выданные	14	—	6 301 867
Активы по производным финансовым инструментам	19	<b>63</b>	—
Денежные средства с ограничением использования	15	<b>405 442</b>	77 238
Депозиты с фиксированным сроком погашения	15	<b>3 671 596</b>	20 865 910
Денежные средства и их эквиваленты	15	<b>15 444 147</b>	8 506 949
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>63 084 179</b>	64 336 038
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>237 250 123</b>	204 840 481

Группа «ЕвроХим»

Консолидированный отчет о финансовом положении *продолжение*

на 31 декабря 2012

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

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании:</b>			
Акционерный капитал	16	6 800 000	6 800 000
Собственные выкупленные акции	16	(39 047 045)	(29 679 427)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		138 855 979	106 265 011
		<b>106 608 934</b>	83 385 584
Доля неконтролирующих акционеров		187 609	6 985 154
<b>Итого капитал</b>		<b>106 796 543</b>	90 370 738
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты	17	59 566 384	73 228 199
Выпущенные облигации	18	32 589 882	9 964 656
Обязательства по производным финансовым инструментам	19	–	493 739
Отложенные налоговые обязательства	29	6 296 597	4 681 605
Прочие долгосрочные обязательства и доходы будущих периодов	20	6 194 011	894 977
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>104 646 874</b>	89 263 176
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты	17	6 807 983	4 167 140
Выпущенные облигации	18	–	9 332 241
Обязательства по производным финансовым инструментам	19	–	167 050
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	22	8 386 544	3 061 104
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	22	8 449 573	6 378 011
Обязательства по текущему налогу на прибыль		1 253 033	1 436 216
Обязательства по прочим налогам		909 573	664 805
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>25 806 706</b>	25 206 567
<b>Итого обязательства</b>		<b>130 453 580</b>	114 469 743
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>237 250 123</b>	204 840 481

Утверждено от имени Совета директоров  
7 февраля 2013 г.



**Дмитрий Стрежнев**  
Генеральный директор



**Андрей Ильин**  
Директор по финансам и экономике

# Консолидированный отчет о совокупном доходе за год

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

	Прим.	2012 г.	2011 г.
Выручка от реализации продукции и услуг	23	<b>166 477 729</b>	131 298 080
Себестоимость реализованной продукции и услуг	24	<b>(97 767 726)</b>	(63 641 275)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>68 710 003</b>	67 656 805
Расходы по продаже продукции	25	<b>(23 290 805)</b>	(18 952 488)
Общие и административные расходы	26	<b>(5 598 628)</b>	(4 653 188)
Прочие операционные доходы/(расходы) – нетто	27	<b>370 529</b>	(190 858)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>40 191 099</b>	43 860 271
Списание части активов на Гремячинском калийном месторождении	7	<b>(3 685 995)</b>	–
Дивидендный доход	11	<b>101 676</b>	613 927
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	11	<b>568 382</b>	914 434
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто		<b>4 315 355</b>	(3 803 986)
Процентные доходы		<b>634 907</b>	644 524
Процентные расходы		<b>(4 293 356)</b>	(3 122 871)
Прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто	28	<b>2 466 212</b>	993 863
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>40 298 280</b>	40 100 162
Расходы по налогу на прибыль	29	<b>(7 729 130)</b>	(8 068 769)
<b>Чистая прибыль за период</b>		<b>32 569 150</b>	32 031 393
<b>Прочий совокупный доход/(расход)</b>			
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности, за вычетом налога		<b>(236 736)</b>	495 249
Переоценка инвестиций, имеющих в наличии для продажи	11	<b>711 688</b>	(12 689 257)
Выбытие инвестиций, имеющих в наличии для продажи – реклассификация переоценки в состав прибылей и убытков	11	<b>(568 382)</b>	(914 434)
<b>Итого прочий совокупный расход за период</b>		<b>(93 430)</b>	(13 108 442)
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>32 475 720</b>	18 922 951
<b>Чистая прибыль/(убыток) за период, приходящаяся на:</b>			
Долю акционеров Компании		<b>32 575 818</b>	32 028 279
Долю неконтролирующих акционеров		<b>(6 668)</b>	3 114
		<b>32 569 150</b>	32 031 393
<b>Итого совокупный доход/(расход), приходящийся на:</b>			
Долю акционеров Компании		<b>32 480 365</b>	18 908 932
Долю неконтролирующих акционеров		<b>(4 645)</b>	14 019
		<b>32 475 720</b>	18 922 951
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в руб.)	30	<b>528,99</b>	489,05

Группа «ЕвроХим»

# Консолидированный отчет о движении денежных средств за год

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

	Прим.	2012 г.	2011 г.
<b>Операционная прибыль</b>		<b>40 191 099</b>	43 860 271
Налог на прибыль уплаченный		(7 373 735)	(7 099 060)
<b>Операционная прибыль за вычетом уплаченного налога на прибыль</b>		<b>32 817 364</b>	36 761 211
Амортизация основных средств и нематериальных активов	26	8 087 408	4 483 328
Чистый убыток от выбытия и списания основных средств		424 317	135 294
Обесценение дебиторской задолженности и изменение резерва на устаревание и порчу запасов		166 521	59 921
Прочие неденежные (доходы)/расходы – нетто		(387 433)	328 434
<b>Валовый денежный поток</b>	5	<b>41 108 177</b>	41 768 188
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		1 970 574	(797 594)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам		(223 032)	(340 301)
Прочая дебиторская задолженность		93 703	(661 151)
Запасы		(1 835 911)	(5 057 047)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		(1 470 618)	926 166
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков		(34 011)	(112 931)
Прочая кредиторская задолженность		(368 384)	209 285
Денежные средства с ограничением использования, прочие активы и обязательства		(364 227)	96 141
<b>Чистые денежные средства – операционная деятельность</b>		<b>38 876 271</b>	36 030 756
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(28 156 607)	(23 805 400)
Приобретение прав на разведку и добычу полезных ископаемых		(373 062)	–
Предоплата за прочие внеоборотные активы		(90 431)	(105 750)
Денежный поток, связанный с приобретением нефтегазовой дочерней компании		–	60 572
Заем, выданный дочерней компании до ее приобретения	14	(116 229)	(13 714 173)
Приобретение дочерних компаний, за минусом приобретенных денежных средств	32	(31 806 681)	(145 966)
Предоплата за инвестиции в ассоциированные компании	37	(2 522 755)	–
Приобретение инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи	11 31	(59 607)	–
Поступления от продажи основных средств		135 519	52 333
Поступления от выбытия активов, предназначенных для продажи		883 651	–
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	11, 31	20 415 641	2 706 075
Денежные поступления/(платежи) по производным финансовым инструментам – нетто	19	(63 873)	1 464 701
Дивиденды полученные за минусом налога, и возврат ранее удержанного налога с полученных дивидендов	11	144 828	452 004
Чистое изменение по депозитам с фиксированным сроком погашения		16 564 889	(20 865 910)
Займы выданные	14, 31	(1 927 340)	–
Погашение займов выданных	14	8 221 872	–
Проценты полученные		1 055 499	198 637
<b>Чистые денежные средства – инвестиционная деятельность</b>		<b>(17 694 686)</b>	(53 702 877)



# Консолидированный отчет о движении денежных средств за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

	Прим.	2012 г.	2011 г.
<b>Свободный денежный приток/(отток)</b>	5	<b>21 181 585</b>	(17 672 121)
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Привлечение банковских кредитов	17	<b>12 503 040</b>	80 670 680
Погашение банковских кредитов	17	<b>(19 970 832)</b>	(31 234 477)
Размещение облигаций, за вычетом расходов по организации сделок		<b>22 909 440</b>	–
Погашение облигаций	18	<b>(8 513 762)</b>	–
Предоплаченные и дополнительные расходы по организации сделок		<b>(5 850)</b>	(5 234)
Проценты уплаченные		<b>(4 350 733)</b>	(2 708 618)
Денежные поступления по производным финансовым инструментам – нетто	19	<b>214 959</b>	–
Приобретение неконтролирующей доли в нефтегазовой дочерней компании	33	<b>(6 619 999)</b>	–
Приобретение дополнительной доли участия в других дочерних компаниях		<b>(128)</b>	(210 529)
Выкуп собственных акций	16, 31	<b>(9 367 618)</b>	(29 671 667)
Предоплаты за собственные акции	16, 31	<b>(683 999)</b>	–
Прочая финансовая деятельность		<b>11 761</b>	–
<b>Чистые денежные средства – финансовая деятельность</b>		<b>(13 873 721)</b>	16 840 155
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		<b>(370 666)</b>	442 292
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>6 937 198</b>	(389 674)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	15	<b>8 506 949</b>	8 896 623
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	15	<b>15 444 147</b>	8 506 949

Группа «ЕвроХим»

## Консолидированный отчет об изменении капитала за год

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

	Приходится на долю акционеров Компании						Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал	
	Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Накопленные курсовые разницы от пересчета валют	Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль			Итого
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>		<b>6 800 000</b>	<b>(7 760)</b>	<b>1 239 879</b>	<b>13 330 264</b>	<b>72 818 239</b>	<b>94 180 622</b>	<b>323 896</b>	<b>94 504 518</b>
<b>Совокупный доход/(расход)</b>									
Прибыль за период		–	–	–	–	32 028 279	32 028 279	3 114	32 031 393
<i>Прочий совокупный доход/(расход)</i>									
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		–	–	484 344	–	–	484 344	10 905	495 249
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	11	–	–	–	(12 689 257)	–	(12 689 257)	–	(12 689 257)
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	11	–	–	–	(914 434)	–	(914 434)	–	(914 434)
<i>Итого прочий совокупный доход/(расход)</i>		–	–	484 344	(13 603 691)	–	(13 119 347)	10 905	(13 108 442)
<b>Итого совокупный доход/(расход)</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>484 344</b>	<b>(13 603 691)</b>	<b>32 028 279</b>	<b>18 908 932</b>	<b>14 019</b>	<b>18 922 951</b>
<b>Операции с акционерами</b>									
Выкуп собственных акций		–	(29 671 667)	–	–	–	(29 671 667)	–	(29 671 667)
Приобретение дочерних компаний		–	–	–	–	–	–	6 825 465	6 825 465
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях		–	–	–	–	(32 303)	(32 303)	(178 226)	(210 529)
<b>Итого операции с акционерами</b>		<b>–</b>	<b>(29 671 667)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(32 303)</b>	<b>(29 703 970)</b>	<b>6 647 239</b>	<b>(23 056 731)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>		<b>6 800 000</b>	<b>(29 679 427)</b>	<b>1 724 223</b>	<b>(273 427)</b>	<b>104 814 215</b>	<b>83 385 584</b>	<b>6 985 154</b>	<b>90 370 738</b>
<b>Остаток на 1 января 2012 г.</b>		<b>6 800 000</b>	<b>(29 679 427)</b>	<b>1 724 223</b>	<b>(273 427)</b>	<b>104 814 215</b>	<b>83 385 584</b>	<b>6 985 154</b>	<b>90 370 738</b>
<b>Совокупный доход/(расход)</b>									
Прибыль/(убыток) за период		–	–	–	–	32 575 818	32 575 818	(6 668)	32 569 150
<i>Прочий совокупный доход/(расход)</i>									
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		–	–	(238 759)	–	–	(238 759)	2 023	(236 736)
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	11	–	–	–	711 688	–	711 688	–	711 688
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	11	–	–	–	(568 382)	–	(568 382)	–	(568 382)
<i>Итого прочий совокупный доход/(расход)</i>		–	–	(238 759)	143 306	–	(95 453)	2 023	(93 430)
<b>Итого совокупный доход/(расход)</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(238 759)</b>	<b>143 306</b>	<b>32 575 818</b>	<b>32 480 365</b>	<b>(4 645)</b>	<b>32 475 720</b>
<b>Операции с акционерами</b>									
Выкуп собственных акций		–	(9 367 618)	–	–	–	(9 367 618)	–	(9 367 618)
Приобретение неконтролирующей доли участия в нефтегазовой дочерней компании	33	–	–	–	–	109 832	109 832	(6 792 001)	(6 682 169)
Приобретение дополнительной доли участия в других дочерних компаниях		–	–	–	–	771	771	(899)	(128)
<b>Итого операции с акционерами</b>		<b>–</b>	<b>(9 367 618)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>110 603</b>	<b>(9 257 015)</b>	<b>(6 792 900)</b>	<b>(16 049 915)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>		<b>6 800 000</b>	<b>(39 047 045)</b>	<b>1 485 464</b>	<b>(130 121)</b>	<b>137 500 636</b>	<b>106 608 934</b>	<b>187 609</b>	<b>106 796 543</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год

закончившийся 31 декабря 2012 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, бадделитов и углеводородов), производством и продажей удобрений. 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 2011 г.: 92,2%) капитала «EuroChem Group S.E». 7,8% (31 декабря 2011 г.: 7,8%) капитала «EuroChem Group S.E» косвенно принадлежат генеральному директору Группы Дмитрию Стрежневу. На 31 декабря 2012 г. «EuroChem Group S.E.» владеет 88,51% капитала Компании (31 декабря 2011 г.: 90,86%). Оставшиеся 11,49% принадлежат «EuroChem Capital Management Ltd», 100% дочерней компании Группы, и представлены в консолидированном отчете о финансовом положении как собственные выкупленные акции (31 декабря 2011 г.: 9,14%).

Производственные мощности Группы в основном находятся на территории Российской Федерации, за исключением двух компаний: «Lifosa AB», расположенной в Литве и, приобретенной 31 марта 2012 г. «EuroChem Antwerpen NV», расположенной в Бельгии (Прим. 32).

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, 53, стр. 6,  
Москва, Российская Федерация.

## 2 Основные представления и основные положения учетной политики

**Основа подготовки финансовой отчетности.** 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).

**Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности.** Функциональной валютой дочерних компаний Группы, расположенных на территории Российской Федерации, является ее национальная валюта – российский рубль («руб.»). Группа имеет крупную дочернюю компанию, расположенную в Литве, где функциональной валютой является литовский лит, и компании, которые были приобретены в течение 2012 г. в некоторых странах Европы, где функциональной валютой является евро.

На 31 декабря 2012 г. официальные курсы, установленные Центральным Банком Российской Федерации («ЦБ РФ»), были: 1 доллар США = 30,3727 руб. (31 декабря 2011 г.: 1 доллар США = 32,1961 руб.), 1 евро = 40,2286 руб. (31 декабря 2011 г.: 1 евро = 41,6714 руб.), 1 литовский лит = 11,6554 руб. (на 31 декабря 2011 г.: литовский лит = 12,0684 руб.). Средние курсы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. составили: 1 доллар США = 31,0930 руб. (2011 г.: 1 доллар США = 29,3874 руб.), 1 евро = 39,9524 руб. (2011 г.: 1 евро = 40,8848 руб.), 1 литовский лит = 11,5716 руб. (2011 г.: 1 литовский лит = 11,8400 руб.).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была представлена в российских рублях, 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 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 консолидированном отчете о совокупном доходе, пересчитываются по средним обменным курсам (если такое усредненное значение не является обоснованным приближительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций), и
- (iii) все возникающие курсовые разницы признаются как курсовые разницы от пересчета валют в прочем совокупном доходе.

**Пересчет иностранной валюты.** Функциональной валютой каждой из компаний, включенных в консолидированную отчетность Группы, является валюта, используемая в экономической среде, 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).

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 2 Основные представления и основные положения учетной политики *(продолжение)*

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.

**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, обязательства и условные обязательства при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера доли неконтролирующих акционеров. Группа оценивает долю неконтролирующих акционеров, 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, доли неконтролирующих акционеров 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 прибыли 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 Группы.

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

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

**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, если 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 его продажу и ценности от использования актива. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы и убыток от обесценения отражается в составе прибыли и убытков. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые годы, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения ценности от использования актива, либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. 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 прибыли и убытков.

**Амортизация.** Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного отнесения их первоначальной стоимости на остаточную 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



**2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)**

Остаточная 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. Остаточная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Остаточная 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.

**Затраты на разработку (освоение) месторождений.** Все затраты на разработку и обустройство месторождений в Группе аккумулируются отдельно по каждому участку, по которому были обнаружены резервы, 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.

**Активы, связанные с разведкой и оценкой.** 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 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых» активы, связанные с разведкой и оценкой, оцениваются с использованием модели учета по фактическим затратам, описанной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», после первоначального признания. Амортизация не начисляется на активы, связанные с разведкой и оценкой, так как экономические выгоды, которые приносят данные активы, не поступают до этапа начала производства. Капитализированные затраты на геологическое изучение и разведку запасов списываются на расходы в тот момент, когда перечисленные выше требования более не выполняются.

Капитализированные затраты на геологическое изучение и разведку запасов тестируются на обесценение, если какие-либо факты или обстоятельства указывают на их возможное обесценение. Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, также тестируются на обесценение с момента обнаружения запасов до начала стадии разработки соответствующего месторождения.

**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 признается от арендного дохода с применением линейного метода в течение всего срока аренды.

**Гудвилл.** Гудвилл учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвилл на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвилл 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 гудвилла, и по своему размеру они не превышают отчетный сегмент.

При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвилл, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвилла, 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.

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Группы имеют определенные сроки полезной службы и в основном включают приобретенные технологии производственного процесса, соглашение по дистрибуции, клиентские отношения, торговые марки, капитализированные затраты на компьютерное программное обеспечение и прочие нематериальные активы.

Эти активы 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)
Права землепользования	50
Технология производственного процесса	18
Торговые марки	15
Клиентские отношения	10
Соглашение по дистрибуции	8
Лицензии на программное обеспечение	5

Группа тестирует нематериальные активы на обесценение при наличии каких-либо признаков обесценения.

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 2 Основные представления и основные положения учетной политики *(продолжение)*

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

**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 платежами, не котируемые на активном рынке. 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 котируемые 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 2012 г. и 31 декабря 2011 г. Группа не имела инвестиций, удерживаемых до погашения.

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

**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 долевых ценных бумаг 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 прочих совокупных 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 через прибыли и убытки текущего периода.

**Производные финансовые инструменты.** Операции с производными 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 оценочным моделям, основанным на использовании преобладающей на рынке процентной ставке по аналогичным инструментам.

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

## 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 варьироваться от 15,5% до 20%, в зависимости от решения региональных органов власти (2011 г.: от 15,5% до 20%). Для дочерних компаний, расположенных за пределами Российской Федерации, налоговые ставки по налогу на прибыль варьируются от 10% до 37,6% (2011 г.: от 10% до 37,6%).

Текущий налог представляет собой ожидаемую сумму выплаты или возмещения налоговым органом по налогооблагаемой прибыли или убытку за текущий и предыдущие периоды.

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 гудвилла, и впоследствии в отношении гудвилла, 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 уменьшена в обозримом будущем за счет выплаты дивидендов или иным способом.

**Запасы.** Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и возможной чистой цены продажи. 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 продажная цена в ходе 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 всю причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначально установленными условиями.

**Дебиторская задолженность в значительной степени защищена от риска дефолта посредством соответствующего страхового покрытия.** Управление дебиторской задолженностью направлено на взыскание всей непогашенной задолженности своевременно и в полном объеме, и на предотвращение убытков от списания дебиторской задолженности.

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 за счет резерва. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на прибыли и убытки.

**Предоплаты.** Предоплаты отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие предоплаты списываются в состав прибыли или убытка при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка за год.

**Долгосрочные активы, отнесенные к категории, предназначенные для продажи.** Долгосрочные активы и выбывающие группы отражаются в отчете о финансовом положении как долгосрочные активы, предназначенные для продажи, в случае если их балансовая стоимость будет возмещена, посредством продажи, а не посредством продолжающегося использования. Классификация активов подлежит изменению при наличии высокой вероятности продажи в течение одного года с даты классификации и активы или выбывающие группы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии и руководство взяло на себя обязательство по продаже активов. Долгосрочные активы и выбывающие группы классифицируются как долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и измеряются по наименьшей из балансовой и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Активы, предназначенные для продажи и соответствующие обязательства представлены в отчете о финансовом положении отдельно от прочих активов и обязательств.

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 2 Основные представления и основные положения учетной политики *(продолжение)*

**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, подлежащие выплате по требованию в течение одного рабочего дня без штрафных санкций, 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 планируемого 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 консолидированного 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 консолидированного отчета о финансовом положении.

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение полученного в результате 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.

**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 долю 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 консолидированная 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 или подлежит возврату из бюджета. 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 безусловного права на погашение 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 (актив, отвечающий определенным требованиям), включаются в стоимость этого актива, если дата начала капитализации приходится на 1 января 2009 года или более позднюю дату. Дата начала капитализации наступает, когда Группа (а) несет затраты, связанные с активом, отвечающим определенным условиям; (б) несет затраты по займам; и (в) 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, которые можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные затраты по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к затратам на активы, отвечающие определенным требованиям) за исключением случаев, когда средства заимствованы специально для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом 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 наличии определенной уверенности 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.

## 2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

**Обязательства по выбытию активов.** В соответствии с лицензионными соглашениями у Группы отсутствуют какие-либо дополнительные значительные обязательства на восстановление и защиту окружающей среды после окончания бурения нефтяных и газовых скважин и отработки месторождений, кроме обязательства по проведению рекультивации нарушенных земель в пределах добычи полезных ископаемых.

Будущие расходы на рекультивацию земель, дисконтированные до чистой приведенной стоимости, увеличивают стоимость соответствующих объектов основных средств и обязательств в момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении данных расходов и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Такие объекты основных средств амортизируются с использованием линейного метода в течение срока полезного использования соответствующего актива. Увеличение обязательства в связи с сокращением периода дисконтирования отражается в отчете о прибылях и убытках в составе прочих финансовых прибылей/убытков.

Изменения в оценке будущих расходов отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, посредством увеличения или уменьшения резерва на рекультивацию земель и актива, к которому оно относится. Группа пересматривает оценку резерва на рекультивацию земель по состоянию на конец каждого отчетного периода. Текущие затраты на рекультивацию учитываются в составе расходов по мере их возникновения.

**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.

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению, с учетом суммы любых розничных и оптовых скидок.

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.

В «EuroChem Antwerpen NV» и «EuroChem Agro» действуют пенсионные планы с установленными выплатами, которые представляют собой сумму пенсионных выплат, которую работник будет получать после выхода на пенсию, и зависящую от одного или нескольких факторов, таких как возраст, стаж и размер заработной платы. Обязательства с установленными выплатами рассчитываются ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы и отражаются в отчете о прибылях и убытках таким образом, чтобы распределить расходы по пенсионному плану в течение всего срока трудовой деятельности сотрудников. Обязательства Группы по имеющимся пенсионным планам являются незначительными.

**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 задействован в производстве продукции или оказании услуг (операционный сегмент). Сегменты, выручка или результаты которых составляют 10% или более от совокупной выручки или результатов всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно. Сегментная отчетность составляется в соответствии с внутренней информацией, которая предоставляется органу, принимающему операционные решения.

## 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 консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают:

**Налогообложение.** При определении текущих обязательств по налогу на прибыль требуется применение суждений (Прим. 29). 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 по отложенным налогам того периода, когда была принята такая оценка.

**Признание отложенного налога на прибыль.** 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. 29).

**Земля.** Дочерняя компания Группы ОАО «ЕвроХим «Терминал Усть-Луга» 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.



Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

### 3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики *(продолжение)*

**Операции со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществляются 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.

### 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 2012 г.:

- 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);
- «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 позднее);
- Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений.

Следующие новые стандарты и интерпретации не вступили в действие по состоянию на 1 января 2013 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; разрешено досрочное применение). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность;
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее; разрешено досрочное применение). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность;
- МСФО (IFRS) 11 «Совместные соглашения» (выпущен в мае 2011 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее; разрешено досрочное применение);
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее; разрешено досрочное применение);
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее; разрешено досрочное применение). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность;
- Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 г. и применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2012 г. или позднее). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность;
- Изменение к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущено в июне 2011 г. и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 г. или после этой даты). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность;
- МСФО (IAS) 27, «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее);
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее);
- «Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее). В настоящее время Группа проводит оценку влияния измененного стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность;
- «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее). В настоящее время Группа проводит оценку влияния измененного стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность;
- Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2012 г. и вступает в силу с 1 января 2013 г.); изменения коснулись пяти стандартов. В МСФО (IFRS) 1 внесены поправки, уточняющие следующие моменты: i) компании, которые продолжают подготовку финансовой отчетности в соответствии с МСФО, могут либо повторить применение МСФО (IFRS) 1, либо применить все МСФО ретроспективно, как если бы они никогда не прекращали их применение, ii) при первом применении МСФО разрешено не применять ретроспективно МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»; В МСФО (IAS) 1 внесены поправки, уточняющие, что пояснения не требуются для третьего баланса, представленного в начале предыдущего периода из-за существенного влияния ретроспективного пересчета, изменений в учетной политике, изменение классификации для целей презентации, в то

время как пояснения потребуются когда компания добровольно решит раскрывать дополнительные сравнительные данные. В МСФО (IAS) 16 внесены поправки, уточняющие, что вспомогательное оборудование, которое используется более одного периода классифицируется как основные средства, а не как запасы. В МСФО (IAS) 32 внесены поправки, уточняющие, что определенные налоговые последствия распределения собственникам должны быть учтены в отчете о прибылях и убытках, как это было всегда в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12. В МСФО (IAS) 34 внесены поправки, приводящие требования в соответствие с МСФО (IFRS) 8. МСФО (IAS) 34 требует раскрытия метода оценки активов и обязательств для операционного сегмента, только если данная информация регулярно предоставляется руководителю, принимающему операционные решения и существует существенное изменение в оценке с момента последней годовой финансовой отчетности;

- Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» – «Займы от правительства» (выпущены в марте 2012 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее);
- Изменения к руководству по переходу к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 (выпущены 28 июня 2012 г. и вступающие в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее). В настоящее время Группа проводит оценку влияния измененного руководства на ее консолидированную финансовую отчетность;
- Изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные компании (выпущено 31 октября 2012 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.);
- Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: 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. Изменение не окажет влияния на данную консолидированную финансовую отчетность. ПКИ (IFRIC) 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 горнодобывающей отрасли. 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 консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 5 Отчет о движении денежных средств

В процессе управления Группой руководство обращает особое внимание на ряд показателей оценки денежных потоков, включая «валовой денежный поток» и «свободный денежный поток». Валовой денежный поток относится к операционной прибыли после налогообложения, скорректированной на статьи неденежного характера, которые были отнесены на счета прибылей и убытков. Валовой денежный поток доступен для финансирования изменений в операционных активах и обязательствах, инвестиционной и финансовой деятельности. Валовой денежный поток за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. составил 41 108 177 тыс. руб. (2011 г.: 41 768 188 тыс. руб.).

Свободный денежный поток – это поток денежных средств, обеспечивающий долговое или доленое финансирование бизнеса. Свободный денежный приток за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. составил 21 181 585 тыс. руб. (2011 г.: отток в сумме 17 672 121 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 полезных ископаемых и природного газа, 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 отчетных финансовых 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 прочих факторов, на основании показателя прибыли до налогообложения до вычета процентов к уплате, амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыли или убытка от курсовых разниц по финансовой деятельности, прочих неденежных и непредвиденных расходов, за исключением чистой прибыли за период, приходящейся на долю неконтролирующих акционеров (ЕБИТДА). Поскольку этот показатель не является стандартным термином МСФО, его толкование Группой может отличаться от толкований другими компаниями.

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

- Азотный сегмент – производство и реализация азотных минеральных удобрений и продукции органического синтеза; начиная с 2012 г. также включает добычу и производство углеводородного сырья. Начиная с 31 марта 2012 г. этот сегмент включает активы и обязательства, а также финансовый результат компании «EuroChem Antwerpen NV»;
- Фосфорный сегмент – производство и реализация фосфорных минеральных удобрений и добыча руды для производства и последующей реализации бадделейтового 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;

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 6 Информация по сегментам *(продолжение)*

- Сегмент дистрибуции – розничные продажи минеральных удобрений (включая продукцию сторонних производителей), семян, средств защиты растений и т. д. через сеть дистрибуторов в Российской Федерации и СНГ;
- Прочее – логистические и сервисные операции, управление, доходы от инвестиций и другая деятельность.

Результаты деятельности по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. представлены ниже:

	Выручка внешняя	Выручка внутренняя	Итого выручка	EBITDA
Азотный сегмент	79 662 449	12 805 773	92 468 222	30 581 350
Фосфорный сегмент	56 667 598	4 098 723	60 766 321	16 244 848
Калийный сегмент	–	–	–	(547 549)
Сегмент дистрибуции	17 120 357	17 469	17 137 826	966 926
Прочее	13 027 325	19 993 155	33 020 480	2 144 171
Исключение	–	(36 915 120)	(36 915 120)	(222 213)
<b>Итого</b>	<b>166 477 729</b>	<b>–</b>	<b>166 477 729</b>	<b>49 167 533</b>

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)
<b>Итого</b>	<b>131 298 080</b>	<b>–</b>	<b>131 298 080</b>	<b>49 655 961</b>

Сверка с показателем прибыли до налогообложения представлена ниже:

	Прим.	2012 г.	2011 г.
<b>EBITDA</b>		<b>49 167 533</b>	49 655 961
Амортизация основных средств и нематериальных активов	26	<b>(8 087 408)</b>	(4 483 328)
Списание законсервированных основных средств	7	<b>(145 775)</b>	(57 025)
Списание части активов на Гремячинском месторождении калийных солей	7	<b>(3 685 995)</b>	–
Прибыль от выбытия инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи	11	<b>568 382</b>	914 434
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто		<b>4 315 355</b>	(3 803 986)
Процентные расходы		<b>(4 293 356)</b>	(3 122 871)
Прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто	28	<b>2 466 212</b>	993 863
Доля неконтролирующих акционеров		<b>(6 668)</b>	3 114
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>40 298 280</b>	40 100 162

Капитализированные затраты по сегментам на приобретение основных средств, нематериальных активов и прав на разведку и добычу полезных ископаемых за год, закончившийся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 г. составили:

	2012 г.	2011 г.
Азотный сегмент	<b>6 323 808</b>	4 676 592
Фосфорный сегмент	<b>5 791 185</b>	6 401 785
Калийный сегмент	<b>13 602 188</b>	10 561 220
Сегмент дистрибуции	<b>93 674</b>	63 938
Прочее	<b>2 718 814</b>	2 101 865
<b>Итого капитализированные затраты</b>	<b>28 529 669</b>	23 805 400

Большая часть операционных активов Группы сосредоточена в Российской Федерации. Операционные активы, находящиеся за рубежом, в основном представлены активами производственных дочерних предприятий «Lifosa AB», расположенного в Литве, и «EuroChem Antwerpen NV», расположенного в Бельгии.

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

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Внеоборотные активы, расположенные в Российской Федерации	<b>130 335 126</b>	110 269 252
Внеоборотные активы, расположенные за пределами Российской Федерации	<b>33 919 939</b>	5 660 565
<b>Итого</b>	<b>164 255 065</b>	115 929 817

## 6 Информация по сегментам (продолжение)

Анализ выручки от реализации продукции и услуг по регионам:

	2012 г.	2011 г.
Российская Федерация	<b>35 450 024</b>	31 092 455
Европа	<b>44 592 166</b>	18 609 096
Азия	<b>25 990 260</b>	30 250 071
Латинская Америка	<b>22 825 257</b>	19 169 024
Северная Америка	<b>19 040 052</b>	11 074 561
СНГ	<b>12 927 635</b>	15 935 617
Африка	<b>3 623 513</b>	4 119 944
Австралия и Океания	<b>2 028 822</b>	1 047 312
<b>Итого выручка от реализации продукции и услуг</b>	<b>166 477 729</b>	131 298 080

Выручка от реализации продукции и услуг распределена по регионам в зависимости от страны назначения. В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г., 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 2012 г. и 31 декабря 2011 г., Группа получила выручку, составившую более 10% от общей выручки Группы по одному покупателю, являющемуся международным трейдером удобрений. Выручка от такого покупателя составила 12% от общей выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (2011 г.: 11%) и была распределена на азотный, фосфорный и прочий сегменты (2011 г.: азотный, фосфорный и прочий сегменты).

## 7 Основные средства

Ниже представлена информация об изменении балансовой стоимости основных средств:

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные строения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>								
<b>Остаток на 1 января 2012 г.</b>	<b>13 122 296</b>	<b>13 759 854</b>	<b>8 094 754</b>	<b>37 633 733</b>	<b>10 548 037</b>	<b>2 422 525</b>	<b>45 854 456</b>	<b>131 435 655</b>
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	2 159 564	3 311 727	2 910 371	11 505 941	1 333 415	693 738	7 460 260	29 375 016
Поступления в результате объединения бизнеса (Прим. 32)	927 376	—	544 775	7 994 359	25 952	5 175	83 854	9 581 491
Выбытия	(36 436)	(12 481)	(57 033)	(630 750)	(80 229)	(91 887)	(85 019)	(993 835)
Изменение в оценках обязательств по выбытию активов (Прим. 21)	—	187 983	—	—	—	—	—	187 983
<i>Списание части активов на Гремячинском калийном месторождении</i>								
Списание расходов по технологии тампонирования, понесенных при строительстве клетьевого ствола	—	—	—	—	—	—	(3 116 000)	(3 116 000)
Списание авансов, выданных строительной компании	—	—	—	—	—	—	(484 808)	(484 808)
(Списание)/восстановление законсервированных основных средств	4 065	—	(1 266)	(98 377)	(25)	(2 574)	(71 694)	(169 871)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	(42 088)	(69 084)	(18 339)	81 675	(24 951)	(5 939)	2 357	(76 369)
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>16 134 777</b>	<b>17 177 999</b>	<b>11 473 262</b>	<b>56 486 581</b>	<b>11 802 199</b>	<b>3 021 038</b>	<b>49 643 406</b>	<b>165 739 262</b>

### Накопленная амортизация

<b>Остаток на 1 января 2012 г.</b>	<b>(3 165 536)</b>	<b>(2 165 905)</b>	<b>(2 940 637)</b>	<b>(17 403 805)</b>	<b>(3 822 626)</b>	<b>(1 184 245)</b>	—	<b>(30 682 754)</b>
Начислено за год	(956 288)	(671 704)	(610 977)	(4 560 098)	(808 983)	(424 994)	—	(8 033 044)
Выбытия	19 717	8 226	21 199	445 371	67 571	73 174	—	635 258
Списание/(восстановление) законсервированных основных средств	(3 230)	—	1 209	24 228	9	1 880	—	24 096
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	13 155	20 078	10 092	62 824	6 455	3 937	—	116 541
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>(4 092 182)</b>	<b>(2 809 305)</b>	<b>(3 519 114)</b>	<b>(21 431 480)</b>	<b>(4 557 574)</b>	<b>(1 530 248)</b>	—	<b>(37 939 903)</b>

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 7 Основные средства *(продолжение)*

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные строения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
<b>Балансовая стоимость</b>								
<b>Остаток на 1 января 2012 г.</b>	<b>9 956 760</b>	<b>11 593 949</b>	<b>5 154 117</b>	<b>20 229 928</b>	<b>6 725 411</b>	<b>1 238 280</b>	<b>45 854 456</b>	<b>100 752 901</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>12 042 595</b>	<b>14 368 694</b>	<b>7 954 148</b>	<b>35 055 101</b>	<b>7 244 625</b>	<b>1 490 790</b>	<b>49 643 406</b>	<b>127 799 359</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>								
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>9 776 542</b>	<b>6 299 009</b>	<b>5 220 003</b>	<b>31 249 434</b>	<b>8 010 112</b>	<b>1 859 231</b>	<b>37 104 517</b>	<b>99 518 848</b>
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	637 156	4 532 068	1 785 627	637 999	27 812	9 645	440 992	8 071 299
Выбытия	(20 405)	(16 842)	(9 613)	(396 078)	(90 288)	(46 942)	(40 819)	(620 987)
Изменение в оценках обязательств по выбытию активов (Прим. 21)	–	(26 436)	–	–	–	–	–	(26 436)
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
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>13 122 296</b>	<b>13 759 854</b>	<b>8 094 754</b>	<b>37 633 733</b>	<b>10 548 037</b>	<b>2 422 525</b>	<b>45 854 456</b>	<b>131 435 655</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>								
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>(2 710 905)</b>	<b>(1 763 793)</b>	<b>(2 548 389)</b>	<b>(15 209 332)</b>	<b>(3 262 248)</b>	<b>(902 615)</b>	<b>–</b>	<b>(26 397 282)</b>
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)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>(3 165 536)</b>	<b>(2 165 905)</b>	<b>(2 940 637)</b>	<b>(17 403 805)</b>	<b>(3 822 626)</b>	<b>(1 184 245)</b>	<b>–</b>	<b>(30 682 754)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>								
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>7 065 637</b>	<b>4 535 216</b>	<b>2 671 614</b>	<b>16 040 102</b>	<b>4 747 864</b>	<b>956 616</b>	<b>37 104 517</b>	<b>73 121 566</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>9 956 760</b>	<b>11 593 949</b>	<b>5 154 117</b>	<b>20 229 928</b>	<b>6 725 411</b>	<b>1 238 280</b>	<b>45 854 456</b>	<b>100 752 901</b>

Анализ объектов незавершенного строительства Группы представлен следующим образом:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Незавершенное строительство	<b>44 657 914</b>	39 622 027
Затраты, связанные с разведкой и оценкой	<b>214 921</b>	75 891
Авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств	<b>4 770 571</b>	6 156 538
<b>Итого объекты незавершенного строительства</b>	<b>49 643 406</b>	45 854 456

### Списание части активов на Гремячинском калийном месторождении

Группа расторгла строительный контракт и подала иск против компании «Shaft Sinters (Pty) Ltd.» («Shaft Sinters») из-за неспособности «Shaft Sinters» выполнить свои контрактные обязательства и завершить строительство клетьевого ствола на Гремячинском месторождении, в основном из-за сложностей с технологией тампонирования.

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года общая сумма активов, списанных вследствие неэффективной технологии тампонирования, использованной при строительстве клетьевого ствола, составила:

- ранее капитализированные затраты в сумме 3 116 000 тыс. руб.;
- аванс, выданный «Shaft Sinters» в сумме 484 808 тыс. руб.;
- сумма 85 187 тыс. руб., относящаяся к прочим дебиторам.



## 7 Основные средства (продолжение)

### Списание основных средств, находящихся на консервации

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа приняла решение законсервировать некоторое производственное оборудование с первоначальной стоимостью 169 871 тыс. руб. и накопленной амортизацией в сумме 24 096 тыс. руб., соответственно (2011 г.: первоначальной стоимостью 95 665 тыс. руб. и накопленной амортизацией 38 640 тыс. руб.) и отразила убыток в сумме 145 775 тыс. руб. в данной консолидированной финансовой отчетности (2011 г.: 57 025 тыс. руб.) (Прим. 24, 27).

### Расходы по геологическому изучению на Даргановском и Равнинном участках месторождения калийных солей

На 31 декабря 2012 г. Группа капитализировала затраты, относящиеся к стадии поиска на Даргановском и Равнинном участках месторождения калийных солей, в сумме 214 921 тыс. руб., которые были признаны в составе незавершенного строительства (31 декабря 2011 г.: 75 891 тыс. руб.). Капитализация этих затрат ведется с 1 марта 2011 г., когда Группа получила официальное подтверждение предварительной оценки запасов полезных ископаемых по Даргановскому и Равнинному участкам. В основном, все эти затраты были оплачены в периоде оказания услуг.

### Капитализация затрат по займам

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., затраты по займам в сумме 190 713 тыс. руб. (2011 г.: 129 809 тыс. руб.) были капитализированы в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 4,74% годовых (2011 г.: 5,43% годовых).

### Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря 2011 г. все крупнейшие дочерние предприятия Группы, расположенные в Российской Федерации, владеют земельными участками, на которых расположены их основные производственные мощности. Остальные дочерние компании, арендуют земельные участки по договорам аренды. Минимальные будущие арендные платежи по нерасторгаемым договорам аренды таких земельных участков составляют:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
менее 1 года	199 236	170 284
от 1 до 5 лет	755 629	667 601
свыше 5 лет	4 161 056	4 131 399
<b>Итого</b>	<b>5 115 921</b>	<b>4 969 284</b>

## 8 Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых:		
Верхнекамского калийного месторождения	4 087 166	4 087 166
Гремячинского калийного месторождения	3 017 781	3 017 781
Кок-Джон и Гиммельфарбского фосфорных месторождений	1 110 031	—
Ковдорского апатитового месторождения	166 549	166 549
Права на разведку, оценку и добычу запасов полезных ископаемых:		
Западно-Перелюбского калийного месторождения	30 006	—
Южного углеводородного месторождения	24 455	24 495
Перелюбско-Рубежинского углеводородного месторождения	22 078	22 116
Восточно-Перелюбского калийного месторождения	23 406	—
Права на доказанные и недоказанные запасы полезных ископаемых:		
Западно-Ярояхинского углеводородного месторождения	6 854 258	6 953 071
<b>Итого права на разведку и добычу полезных ископаемых</b>	<b>15 335 730</b>	<b>14 271 178</b>

### Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых

Верхнекамское и Гремячинское калийные месторождения. В соответствии с условиями лицензионных соглашений, включая изменения к этим соглашениям для разработки калийных месторождений, Группа несет следующие основные обязательства:

- начать строительство горнодобывающего предприятия на территории Верхнекамского калийного месторождения к 15 апреля 2013 г.;
- начать промышленную добычу калийных солей на Верхнекамском калийном месторождении к 15 октября 2015 г.;
- начать промышленную добычу калийных солей на Гремячинском калийном месторождении к 1 ноября 2014 г.

Группа начала строительство горнодобывающих предприятий на обоих месторождениях.

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 8 Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых *(продолжение)*

Руководство Группы считает, что все этапы данных проектов будут завершены в соответствии с графиком или условия лицензий в части сроков по этапам проектов будут пересмотрены. На 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. Верхнекамское и Гремячинское калийные месторождения находились в стадии разработки.

**Кок-Джон и Гиммельфарбское фосфорные месторождения.** В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа подписала контракт с органами власти Республики Казахстан на добычу фосфоритовых руд на месторождениях «Кок-Джон» и «Гиммельфарбское» в Жамбылской области Республики Казахстан. Группа планирует начать проект по добыче и производству, который включает разработку месторождений, строительство горно-перерабатывающих мощностей и завод по производству удобрений.

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 имеющихся лицензий.

## Права на разведку, оценку и добычу запасов полезных ископаемых

На 31 декабря 2012 г. лицензии на разведку, оценку и добычу находились в стадии разведки.

## 9 Гудвилл

Ниже приведены изменения величины гудвилла, возникшего при приобретении дочерних компаний:

Note	2012 г.	2011 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>295 275</b>	204 866
Приобретение дочерних компаний	<b>10 822 521</b>	90 409
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	<b>253 899</b>	–
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>11 371 695</b>	295 275

## Тестирование гудвилла на предмет обесценения

Гудвилл подлежит распределению между единицами, генерирующими денежные средства («ЕГДС»), представляющими наиболее низкий уровень активов внутри Группы, на котором руководство осуществляет контроль за возмещением гудвилла, но при этом данный уровень не выше уровня сегмента:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
EuroChem Antwerpen NV	<b>10 377 202</b>	–
EuroChem Agro	<b>699 218</b>	–
Прочие	<b>295 275</b>	295 275
<b>Итого балансовая стоимость гудвилла</b>	<b>11 371 695</b>	295 275

Возмещаемая стоимость каждой ЕГДС, определяется исходя из расчетов ценности ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством стратегии развития и финансовых бюджетов на пятилетний период. Денежные потоки за пределами пятилетнего периода были экстраполированы исходя из расчетных темпов роста, указанных ниже. Используемые при тестировании темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ЕГДС осуществляет свою деятельность.

Ниже представлены допущения, используемые при расчете ценности использования и к которым возмещаемая стоимость наиболее чувствительна:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Ставки средневзвешенной стоимости капитала	<b>10.0-11.5%</b>	11.5%
Долгосрочная годовая ставка инфляции (для российских дочерних компаний)	<b>5.1%</b>	8.6%
Долгосрочная годовая ставка инфляции (для дочерних компаний расположенных в Европейском союзе)	<b>2.0%</b>	2.0%
Ожидаемые темпы роста за пределами пятилетнего периода	<b>2.0%</b>	2.0%
Курс валютной пары рубль/доллар США	<b>30.5</b>	28.1

Руководство определило плановые цены и расходы на основании фактических результатов за прошлые периоды и своих ожиданий относительно развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. Группа не признавала убытков от обесценения гудвилла.

## 10 Нематериальные активы

Ниже представлена информация об изменении балансовой стоимости нематериальных активов:

	Ноу-хау и технологии производства	Клиентские отношения	Приобретенные программное обеспечение и лицензии	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость на 1 января 2011 г.</b>	-	-	<b>412 837</b>	<b>664 923</b>	<b>1 077 760</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	-	-	<b>(258 905)</b>	<b>(4 332)</b>	<b>(263 237)</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2011 г.</b>	-	-	<b>153 932</b>	<b>660 591</b>	<b>814 523</b>
Поступления	-	-	-	361	361
Поступления в результате объединения бизнеса	-	-	-	538	538
<i>Выбытия:</i>					
Первоначальная стоимость	-	-	-	(9)	(9)
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
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>	-	-	<b>413 034</b>	<b>667 909</b>	<b>1 080 943</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	-	-	<b>(342 163)</b>	<b>(128 317)</b>	<b>(470 480)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>	-	-	<b>70 871</b>	<b>539 592</b>	<b>610 463</b>
Поступления	-	-	9 909	113 971	123 880
Поступления в результате объединения бизнеса (Прим. 32)	3 353 225	3 597 778	705 856	551 892	8 208 751
<i>Выбытия:</i>					
Первоначальная стоимость	-	-	-	(469)	(469)
Накопленная амортизация	-	-	-	2	2
<i>Реклассификация в состав долгосрочных активов, предназначенных для продажи:</i>					
Первоначальная стоимость	-	(983 366)	-	-	(983 366)
Накопленная амортизация	-	44 698	-	-	44 698
Амортизационные отчисления	(289 744)	(127 917)	(237 891)	(151 110)	(806 662)
<i>Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности:</i>					
Первоначальная стоимость	57 230	(54 731)	18 821	8 027	29 347
Накопленная амортизация	(1 263)	58	(875)	962	(1 118)
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>3 410 455</b>	<b>2 559 681</b>	<b>1 147 620</b>	<b>1 341 330</b>	<b>8 459 086</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	<b>(291 007)</b>	<b>(83 161)</b>	<b>(580 929)</b>	<b>(278 463)</b>	<b>(1 233 560)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>3 119 448</b>	<b>2 476 520</b>	<b>566 691</b>	<b>1 062 867</b>	<b>7 225 526</b>

На 31 декабря 2012 г. нематериальный актив, который был признан в составе сделки по объединению бизнеса, в сумме 938 668 тыс. руб. был переклассифицирован в категорию долгосрочных активов, предназначенных для продажи в соответствии с решением руководства Группы о продаже. В ноябре 2012 сделка была завершена и результат от сделки был отражен в составе прочих операционных расходов.

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 11 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге

На 31 декабря 2012 г. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из акций «K+S Group», немецкого производителя калийных удобрений и солей:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Обыкновенные акции «K+S Group»	1 914 636	11 044 815
Обыкновенные акции «K+S Group», находящиеся в залоге	909 017	11 423 184
<b>Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>2 823 653</b>	22 467 999

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

	2012 г.	2011 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>22 467 999</b>	37 863 331
Приобретение инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи	59 607	–
Переоценка инвестиций, имеющих в наличии для продажи	711 688	(12 689 257)
Выбытие инвестиций, имеющих в наличии для продажи, включая:		
– инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, по первоначальной стоимости	(19 847 259)	(1 791 641)
– перенос переоценки в состав прибылей и убытков	(568 382)	(914 434)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>2 823 653</b>	22 467 999

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

На 31 декабря 2012 г. Группа владела 2 005 434 акций, или 1,048% капитала (31 декабря 2011 г.: 15 440 170 акций, или 8,067% капитала) «K+S Group» справедливой стоимостью 2 823 653 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 22 467 999 тыс. руб.), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» и составляла 35,00 евро за акцию (31 декабря 2011 г.: 34,92 евро за акцию). На 31 декабря 2012 г. отрицательный резерв был признан в капитале в сумме 130 121 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: отрицательный резерв в сумме 273 427 тыс. руб.) как результат от снижения справедливой стоимости инвестиций ниже их первоначальной стоимости.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа продала 13 475 191 обыкновенных акций «K+S Group» материнской компании «EuroChem Group S.E.» за 20 415 641 тыс. руб. (Прим. 31) и признала прибыль в сумме 568 382 тыс. руб. в составе прибылей и убытков.

В течении второго квартала 2012 г. Группа приобрела 40 455 обыкновенных акций «K+S Group» у связанной стороны за 59 607 тыс. руб., выплаченных денежными средствами (Прим. 31).

### Дивиденды и удержанный налог

В мае 2012 г. Группа получила дивиденды от «K+S Group» в сумме 101 676 тыс. руб. (2011 г.: 613 927 тыс. руб.) включая налог, удержанный у источника выплаты, в сумме 26 817 тыс. руб. (2011 г.: 161 923 тыс. руб.).

В январе 2012 г. Группа получила возмещение удержанного налога с дивидендов, полученных в 2011 году, в сумме 69 969 тыс. руб.

### Акции «K+S Group», находящиеся в залоге

На 31 декабря 2012 г. Группа имела 645 608 акций «K+S Group», находящихся в залоге в качестве обеспечения банковского кредита, справедливой стоимостью 909 017 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 6 350 094 акций справедливой стоимостью 9 240 436 тыс. руб.), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» (Прим. 17).

На 31 декабря 2012 г. Группа не имела неисполненные контракты по производным финансовым инструментам, обеспеченным в качестве залога обыкновенными акциями «K+S Group» (31 декабря 2011 г.: 2 858 000 обыкновенных акций «K+S Group» справедливой стоимостью 4 158 861 тыс. руб. находились в залоге в качестве обеспечения выпущенных европейских колл-опционов) (Прим. 19).

Таким образом, на 31 декабря 2012 г. общее количество акций «K+S Group», находящихся в залоге в качестве обеспечения, составило 645 608 акций со справедливой стоимостью 909 017 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 7 850 094 обыкновенных акций со справедливой стоимостью 11 423 184 тыс. руб., по договоренности с кредитором, 1 358 000 акций справедливой стоимостью 1 976 113 тыс. руб. являлись одновременно залогом как по банковскому кредиту, так и по колл-опционам). 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 и/или использованным акциям. Залогодержатель обязан возместить первоначальный финансовый залог путем предоставления аналогичных ценных бумаг по факту исполнения обязательств залогодателем.

## 12 Запасы

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Готовая продукция	12 204 775	6 445 567
Сырье и материалы	6 676 323	5 821 720
Катализаторы	2 930 421	1 784 203
Незавершенное производство	1 546 258	1 180 983
За вычетом: резерва на устаревание и порчу запасов	(351 458)	(275 074)
<b>Итого запасы</b>	<b>23 006 319</b>	<b>14 957 399</b>

## 13 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплаты, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</b>		
Задолженность покупателей и заказчиков в рублях	1 379 193	1 074 277
Задолженность покупателей и заказчиков в долларах США	3 124 112	2 306 373
Задолженность покупателей и заказчиков в евро	6 180 130	119 195
Задолженность покупателей и заказчиков в других валютах	184 036	182 696
За вычетом: резерва под обесценение	(299 916)	(246 628)
<b>Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – финансовые активы</b>	<b>10 567 555</b>	<b>3 435 913</b>

### Предоплаты, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

Авансы поставщикам	3 571 238	3 737 569
НДС к возмещению и получению	4 840 961	5 040 882
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	189 113	198 767
Дебиторская задолженность по прочим налогам	16 008	43 513
Прочая дебиторская задолженность	575 366	891 306
За вычетом: резерва под обесценение	(220 048)	(161 311)
<b>Нефинансовые активы</b>	<b>8 972 638</b>	<b>9 750 726</b>
Прочая дебиторская задолженность	321 067	–
Проценты к получению	11 353	440 036
<b>Финансовые активы</b>	<b>332 420</b>	<b>440 036</b>
<b>Итого предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы</b>	<b>9 305 058</b>	<b>10 190 762</b>

### Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплаты, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

	<b>19 872 613</b>	<b>13 626 675</b>
включая:		
Финансовые активы	10 899 975	3 875 949
<b>Нефинансовые активы</b>	<b>8 972 638</b>	<b>9 750 726</b>

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

На 31 декабря 2012 г., дебиторская задолженность, предоплаты и прочие оборотные активы в сумме 519 964 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 407 939 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:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Менее 3 месяцев	–	6,064
От 3 до 12 месяцев	106 985	20 837
Свыше 12 месяцев	412 979	381 038
<b>Общая сумма обесцененной дебиторской задолженности, предоплаты и прочих оборотных активов</b>	<b>519 964</b>	<b>407 939</b>



Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 13 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплаты, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы *(продолжение)*

На 31 декабря 2012 г., дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 915 247 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 298 277 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Менее 3 месяцев	737 344	252 291
От 3 до 12 месяцев	169 053	23 189
Свыше 12 месяцев	8 850	22 797
<b>Итого дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная</b>	<b>915 247</b>	<b>298 277</b>

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

	Прим.	2012 г.		2011 г.	
		Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность
<b>На 1 января</b>		<b>246 628</b>	<b>161 311</b>	165 639	151 607
Резерв, признанный в результате сделки по объединению бизнеса		105 311	-	-	-
Начисление резерва	25, 26	96 352	127 709	107 798	24 252
Использование резерва		(19 810)	(61 886)	(21 573)	(6 386)
Восстановление резерва	25, 26	(123 027)	(5 398)	(7 662)	(12 829)
Курсовые разницы		(5 538)	(1 688)	2 426	4 667
<b>Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности на 31 декабря</b>		<b>299 916</b>	<b>220 048</b>	246 628	161 311

## 14 Займы выданные

	Прим	2012 г.	2011 г.
<b>Остаток на 1 января</b>		<b>6 301 867</b>	-
Займы, выданные связанным сторонам	31	1 927 340	-
Займ, выданный дочерней компании до ее приобретения		116 229	13 714 173
Займы, выданные третьей стороне, приобретенные в результате сделки по объединению бизнеса		-	6 301 867
Исключение внутригруппового займа выданного дочерней компании до ее приобретения		(117 512)	(13 714 173)
Погашение займов, выданных третьей стороне, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса		(6 301 867)	-
Погашение займов, выданных связанным сторонам	31	(1 920 005)	-
Убыток от курсовых разниц		(6 052)	-
<b>Остаток на 31 декабря</b>		<b>-</b>	<b>6 301 867</b>

## 15 Денежные средства и их эквиваленты и депозиты с фиксированным сроком погашения

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	1 524 397	1 491 231
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	3 029 315	1 849 003
Денежные средства на банковских счетах в евро	4 401 502	1 278 936
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	311 452	250 026
Срочные депозиты в рублях	610 919	1 633 327
Срочные депозиты в долларах США	993 372	1 320 939
Срочные депозиты в евро	4 275 552	445 277
Срочные депозиты в других валютах	297 638	238 210
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>15 444 147</b>	<b>8 506 949</b>
Депозиты с фиксированным сроком погашения в рублях	1 361 570	13 550 300
Депозиты с фиксированным сроком погашения в долларах США	2 277 953	7 283 471
Депозиты с фиксированным сроком погашения в евро	32 073	32 139
<b>Итого депозиты с фиксированным сроком погашения</b>	<b>3 671 596</b>	<b>20 865 910</b>
Краткосрочные денежные средства с ограничением использования	405 442	77 238
Долгосрочные денежные средства с ограничением использования	44 003	7 980
<b>Итого денежные средства с ограничением использования</b>	<b>449 445</b>	<b>85 218</b>

### 15 Денежные средства и их эквиваленты и депозиты с фиксированным сроком погашения (продолжение)

На 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 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:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Рейтинг с А до AAA **	12 312 745	4 880 724
Рейтинг с ВВ- до ВВВ+ **	6 764 587	24 011 552
Рейтинг с В- до В+ **	468 535	505 694
Рейтинг с С до ССС **	3 314	—
Без рейтинга	13 814	53 763
<b>Итого *</b>	<b>19 562 995</b>	<b>29 451 733</b>

\* Оставшаяся часть статей денежных средств и их эквивалентов включает денежные средства в кассе.

\*\* На основе кредитных рейтингов независимых рейтинговых агентств «Standard & Poor's» и «Fitch Ratings» на 14 января 2013 г.

На 31 декабря 2012 г. краткосрочные денежные средства с ограничением использования в сумме 405 442 тыс. руб. состояли из денежных средств на счетах в банках, предназначенных для будущих платежей по основной сумме долга и процентам по банковским кредитам в сумме 382 757 тыс. руб. и 22 685 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 77 238 тыс. руб.) заблокированных на банковских счетах в соответствии с требованиями локального законодательства.

На 31 декабря 2012 г. долгосрочные денежные средства с ограничением использования в сумме 44 003 тыс. руб. состояли из средств, заблокированных на банковских счетах в качестве обеспечения обязательств перед третьими лицами (31 декабря 2011 г.: 7 980 тыс. руб.).

### 16 Акционерный капитал

На 31 декабря 2012 г. зарегистрированный номинальный акционерный капитал Компании составляет 6,8 млрд. руб. (31 декабря 2011 г.: 6,8 млрд. руб.). Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 68 млн. акций (31 декабря 2011 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 2011 г.	68 000 000	6 800 000	6 216 651	(29 679 427)
На 31 декабря 2012 г.	68 000 000	6 800 000	7 812 395	(39 047 045)

#### Собственные выкупленные акции

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г. Группа выкупила у материнской компании «EuroChem Group S.E.» 1 595 744 собственных обыкновенных акций, которые составляют 2,35% выпущенного капитала, за 9 367 618 тыс. руб., выплаченных денежными средствами (Прим. 31) (2011 г.: Группа выкупила 6 148 651 собственных обыкновенных акций, которые составляют 9,04% выпущенного капитала, за 29 671 667 тыс. руб.). Оценка акций Компании была выполнена авторитетной международной оценочной компанией.

На 31 декабря 2012 г. «EuroChem Capital Management Ltd.» владело 7 812 395 обыкновенных акций Компании (31 декабря 2011 г.: «EuroChem Capital Management Ltd.» владело 6 216 651 обыкновенных акций). Данные акции составляют 11,49% акционерного капитала Компании (31 декабря 2011 г.: 9,14%) 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.

#### Предоплаты за собственные акции

В декабре 2012 г. Группа произвела предоплату «EuroChem Group S.E.», материнской компании Группы, в сумме 683 999 тыс. руб. (Прим. 31) с целью выкупа 118 617 собственных акций, которые составляют 0,17% уставного капитала. Так как переход права собственности на эти акции был осуществлен 28 января 2013 г., данная операция была отражена как предоплата за собственные акции в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 16 Акционерный капитал *(продолжение)*

**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 2012 г., отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2012 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 20 591 476 тыс. руб. (2011 г.: 13 979 113 тыс. руб.), а остаток накопленной прибыли на конец года, включая сумму чистой прибыли по российским правилам бухгалтерского учета за 2012 г., составил 90 516 304 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 69 924 828 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 2012 г. прочие резервы, отраженные в консолидированном отчете об изменении капитала, включают накопленную чистую прибыль по курсовым разницам от пересчета валют в сумме 1 485 464 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 1 724 223 тыс. руб.) и отрицательный резерв в результате снижения справедливой стоимости инвестиций в акции «K+S Group» ниже первоначальной в сумме 130 121 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: отрицательный резерв в результате снижения справедливой стоимости инвестиций ниже первоначальной в сумме 273 427 тыс. руб.) (Прим. 11).

**Дивиденды.** В течение 2012 и 2011 гг. Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

## 17 Банковские кредиты

	2012 г.	2011 г.
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>77 395 339</b>	24 054 601
Банковские кредиты, полученные в рублях	–	19 920 000
Банковские кредиты, полученные в долларах США	<b>12 377 927</b>	55 713 268
Банковские кредиты, полученные в евро	<b>125 113</b>	5 037 412
Банковские кредиты, погашенные в долларах США	<b>(16 675 458)</b>	(31 234 477)
Банковские кредиты, погашенные в евро	<b>(3 295 374)</b>	–
Капитализация и амортизация расходов по организации сделок – нетто (Прибыль)/убыток от курсовых разниц – нетто	<b>267 135</b>	463 404
	<b>(3 820 315)</b>	3 441 131
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>66 374 367</b>	77 395 339

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Краткосрочные банковские кредиты</b>		
Краткосрочные банковские кредиты в евро	<b>603 429</b>	4 167 140
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов в долларах США	<b>6 350 925</b>	–
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов в евро	<b>72 242</b>	–
За вычетом: текущей части расходов по организации сделок	<b>(218 613)</b>	–
<b>Итого краткосрочные банковские кредиты</b>	<b>6 807 983</b>	4 167 140
<b>Долгосрочные банковские кредиты</b>		
Долгосрочные банковские кредиты в рублях	<b>20 000 000</b>	20 000 000
Долгосрочные банковские кредиты в долларах США	<b>45 669 328</b>	53 430 421
Долгосрочные банковские кредиты в евро	<b>1 444 860</b>	1 365 495
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов в долларах США	<b>(6 350 925)</b>	–
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов в евро	<b>(72 242)</b>	–
За вычетом: долгосрочной части расходов по организации сделок	<b>(1 124 637)</b>	(1 567 717)
<b>Итого долгосрочные банковские кредиты</b>	<b>59 566 384</b>	73 228 199
<b>Итого банковские кредиты</b>	<b>66 374 367</b>	77 395 339

## 17 Банковские кредиты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость краткосрочных кредитов и кредитов с плавающими процентными ставками существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость кредитов с фиксированными процентными ставками основана на оценках ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по ставке 6,5% и на 31 декабря 2012 г., превышает их балансовую стоимость на 1 081 570 тыс. руб.

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

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 2012 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 1,3 млрд. долл. США (31 декабря 2011 г.: 1,3 млрд. долл. США).

В сентябре 2011 г. Группа подписала соглашение о предоставлении невозобновляемой кредитной линии с фиксированной процентной ставкой на сумму 20 млрд. руб. сроком на 5 лет с ведущим российским банком. На 31 декабря 2012 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 20 млрд. руб. (31 декабря 2011 г.: 20 млрд. руб.).

В марте 2010 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии с плавающей процентной ставкой, основанной на шестимесячном ЛИБОР на сумму 261 млн. долл. США сроком на 10 лет под гарантию экспортного кредитного агентства для финансирования строительства клеточного ствола на Гремячинском месторождении калийных солей. В апреле 2012 г. использование оставшейся части кредитной линии было прекращено в связи с расторжением контракта на строительство и на 31 декабря 2012 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 109,5 млн. долл. США (31 декабря 2011 г.: 109,5 млн. долл. США).

В августе 2010 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии с плавающей процентной ставкой, основанной на одномесячном ЛИБОР на сумму 250 млн. долл. США сроком на 5 лет с европейским коммерческим банком. В декабре 2012 г. выбранная сумма была полностью погашена.

В мае 2012 г. Группа подписала рамочное соглашение о предоставлении возобновляемой кредитной линии на сумму 100 млн. долл. США сроком на 2 года, с плавающей процентной ставкой, основанной на ЛИБОР. В сентябре 2012 г. кредитная линия была использована полностью и в декабре 2012 г. выбранная сумма была погашена.

В марте 2012 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии с европейским коммерческим банком на сумму 83,3 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой, основанной на одномесячном ЛИБОР и со сроком погашения в августе 2015 г. В ноябре 2012 г. кредитный лимит был увеличен до 94,1 млн. долл. США и данная кредитная линия была полностью использована на 31 декабря 2012 г.

В августе 2010 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 36,7 млн. евро с плавающей процентной ставкой, основанной на шестимесячном ЕВРИБОР, сроком на 13 лет под гарантию экспортного кредитного агентства для финансирования закупки у чешской инжиниринговой компании грузоподъемного оборудования для скипового и клеточного стволов Гремячинского калийного месторождения. На 31 декабря 2012 г. кредитная линия была использована на сумму 35,9 млн. евро (31 декабря 2011 г.: 32,8 млн. евро).

В сентябре 2009 г. Группа подписала кредитное соглашение на сумму 85 млн. евро с плавающей процентной ставкой, основанной на одномесячном ЕВРИБОР. В 2010 году данное кредитное соглашение было трансформировано в возобновляемую кредитную линию. В 2011 году кредитный лимит был увеличен до 140 млн. евро и на 31 декабря 2011 г. кредитная линия была использована на сумму 100 млн. евро. В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., 85 млн. евро было погашено, а кредитный лимит был снижен до 30 млн. евро с продлением срока погашения до марта 2013 г. На 31 декабря 2012 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 15 млн. евро.

В мае 2012 г. Группа подписала рамочное соглашение о предоставлении возобновляемой кредитной линии на сумму 75 млн. долл. США сроком на 2 года, с плавающей процентной ставкой, основанной на ЛИБОР. В течение года, кредитная линия была полностью использована и погашена в декабре 2012 г.

В сентябре 2012 г. Группа подписала кредитное соглашение на сумму 120 млн. долл. США сроком на 1 год, с плавающей процентной ставкой, основанной на трехмесячном ЛИБОР. В декабре 2012 года данное кредитное соглашение было трансформировано в возобновляемую кредитную линию. В сентябре 2012 г. кредитная линия была использована полностью и в декабре 2012 г. выбранная сумма была погашена.

### Обеспечение и залог

На 31 декабря 2012 г. заложенные активы включали денежные средства с ограничением использования в сумме 382 757 тыс. руб. в качестве обеспечения следующих платежей по основной сумме долга и процентам (31 декабря 2011 г.: ноль) (Прим. 15).

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 17 Банковские кредиты (продолжение)

Банковский кредит на сумму 39 484 510 тыс. руб. и 41 854 930 тыс. руб. на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. соответственно был обеспечен будущей экспортной выручкой Группы по договорам купли-продажи с определенными покупателями. На 31 декабря 2012 г. банковский кредит на сумму 603 429 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 4 167 140 тыс. руб.) был обеспечен в качестве залога акциями «K+S Group» в количестве 645 608 акций справедливой стоимостью 909 017 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 6 350 094 акций справедливой стоимостью 9 240 436 тыс. руб.). Справедливая стоимость была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» (Прим. 11).

Сроки погашения кредитов Группы:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
– в течение 1 года	6 807 983	4 167 140
– от 1 до 2 лет	16 973 081	7 325 334
– от 2 до 5 лет	41 024 285	63 826 082
– свыше 5 лет	1 569 018	2 076 783
<b>Итого банковские кредиты</b>	<b>66 374 367</b>	<b>77 395 339</b>

## 18 Выпущенные облигации

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 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)
<b>Итого краткосрочные облигации</b>	<b>–</b>	<b>9 332 241</b>
Долгосрочные облигации		
Облигации в долларах США со ставкой 7,875% и сроком погашения в марте 2012 г.	–	9 336 869
За вычетом: текущей части долгосрочных облигаций в долларах США	–	(9 336 869)
Облигации в долларах США со ставкой 5,125% и сроком погашения в декабре 2017 г.	22 779 525	–
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	(189 643)	(35 344)
<b>Итого долгосрочные облигации</b>	<b>32 589 882</b>	<b>9 964 656</b>
<b>Итого выпущенные облигации</b>	<b>32 589 882</b>	<b>19 296 897</b>

В марте 2012 г. Группа выплатила 8 513 762 тыс. руб. в счет погашения облигаций номинальной стоимостью 290 млн. долл. США, выраженных в долларах США со ставкой 7,875%.

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 2012 г. справедливая стоимость выпущенных облигаций составила 5 013 500 тыс. руб. согласно котировкам фондовой биржи ММВБ-РТС (31 декабря 2011 г.: 5 060 000 тыс. 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 2012 г. справедливая стоимость выпущенных облигаций составила 4 950 000 тыс. руб. согласно котировкам фондовой биржи ММВБ-РТС (31 декабря 2011 г.: 4 756 000 тыс. руб.).

7 декабря 2012 г. Группа провела размещение облигаций, выраженных в долларах США, со ставкой купона 5,125% годовых, номинальной стоимостью 750 млн. долл. США и сроком погашения в декабре 2017 г. На 31 декабря 2012 г. справедливая стоимость выпущенных облигаций составляла 771,6 млн. долл. США или 23 434 436 тыс. руб. согласно котировкам Ирландской фондовой биржи.



## 19 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам

На 31 декабря 2012 г. долгосрочные активы по производным финансовым инструментам были представлены беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре рубль/доллар США справедливой стоимостью 1 925 577 тыс. руб. и кросс валютным процентным свопом справедливой стоимостью 22 844 тыс. руб., соответственно (31 декабря 2011 г.: долгосрочные активы по производным финансовым инструментам были представлены беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре рубль/доллар США справедливой стоимостью 124 353 тыс. руб.).

На 31 декабря 2012 г. краткосрочные активы по производным финансовым инструментам были представлены поставочными форвардными контрактами по валютной паре евро/доллар США справедливой стоимостью 63 тыс. руб.

На 31 декабря 2012 г. Группа не имела обязательств по производным финансовым инструментам.

На 31 декабря 2011 г. долгосрочные обязательства по производным финансовым инструментам были 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 были представлены беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре евро/доллар США и европейскими колл-опционами на обыкновенные акции «K+S Group» справедливой стоимостью 167 044 тыс. руб. и 6 тыс. руб. соответственно.

Активы и обязательства по производным финансовым инструментам на 31 декабря 2012 г.:

	Активы		Обязательства	
	долго-срочные	кратко-срочные	долго-срочные	кратко-срочные
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	1 925 577	–	–	–
Поставочные форвардные контракты по валютной паре евро/доллар США	–	63	–	–
Кросс валютный процентный своп	22 844	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>1 948 421</b>	<b>63</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Активы и обязательства по производным финансовым инструментам на 31 декабря 2011 г.:

	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
<b>Итого</b>	<b>124 353</b>	<b>–</b>	<b>493 739</b>	<b>167 050</b>

Изменение балансовой стоимости активов и обязательств по производным финансовым инструментам:

	1 января 2012 г.	Производ-ные инстру-менты, приобре-тенные в результате объе-динения бизнеса	Изменение справед-ливой стоимости	Денежные платежи/ (поступления) производным инструментам – нетто	Эффект попересчета валюты оценки в валюту представле-ния отчетности	31 декабря 2012 г.
<i>Операционная деятельность</i>						
Поставочные валютные форвардные контракты – нетто	–	(55 546)	63	53 981	1 565	63
<b>Итого производные инструменты по операционной деятельности</b>	<b>–</b>	<b>(55 546)</b>	<b>63</b>	<b>53 981</b>	<b>1 565</b>	<b>63</b>
<i>Инвестиционная деятельность</i>						
Беспоставочные валютные форвардные контракты – нетто	(167 044)	–	270 083	63 873	–	166 912
Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group»	(6)	–	6	–	–	–
<b>Итого производные инструменты по инвестиционной деятельности</b>	<b>(167 050)</b>	<b>–</b>	<b>270 089</b>	<b>63 873</b>	<b>–</b>	<b>166 912</b>
<i>Финансовая деятельность</i>						
Кросс валютный процентный своп	(324 493)	–	562 296	(214 959)	–	22 844
Беспоставочные валютные форвардные контракты – нетто	(44 893)	–	1 803 558	–	–	1 758 665
<b>Итого производные инструменты по финансовой деятельности</b>	<b>(369 386)</b>	<b>–</b>	<b>2 365 854</b>	<b>(214 959)</b>	<b>–</b>	<b>1 781 509</b>
<b>Итого активы и обязательства по производным финансовым инструментам – нетто</b>	<b>(536 436)</b>	<b>(55 546)</b>	<b>2 636 006</b>	<b>(97 105)</b>	<b>1 565</b>	<b>1 948 484</b>

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 19 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам *(продолжение)*

Изменение справедливой стоимости активов и обязательств по производным финансовым инструментам по инвестиционной и финансовой деятельности составило 2 635 943 тыс. руб. и было признано в составе прочих финансовых прибылей/(убытков) (Прим. 28). Изменение справедливой стоимости прочих производных инструментов, относящихся к операционной деятельности Группы, составило 63 тыс. руб. и было признано в составе прочих операционных доходов и расходов.

### Производные инструменты по операционной деятельности

В результате приобретения компаний «Eurochem Agro» (Прим. 32) Группа приобрела поставочные форвардные контракты по валютной паре евро/доллар США, доллар США/евро и евро/турецкая лира, входящие в состав краткосрочных обязательств и учитываемых по справедливой стоимости в сумме 55 546 тыс. руб. (номинальная сумма 165 066 тыс. долл. США, 17 130 тыс. евро и 1 615 тыс. турецких лир, соответственно).

На 31 декабря 2012 г. Группа имела поставочные форвардные контракты в составе краткосрочных активов и учитываемых по справедливой стоимости в сумме 63 тыс. руб. (номинальная сумма 1 555 тыс. долл. США).

Целью данных сделок является уменьшение рисков, возникающих при изменении курса иностранной валюты в ходе операционной деятельности.

### Производные инструменты по инвестиционной и финансовой деятельности

**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.18). 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 2012 г. Группа признала чистую прибыль в сумме 562 296 тыс. руб. (Прим. 28), состоящий из прибыли от переоценки кросс валютного процентного свопа в сумме 347 337 тыс. руб. и чистого процентного дохода в сумме 214 958 тыс. руб.

**Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group».** На 31 декабря 2011 г. Группа имела неисполненные европейские колл-опционы, дающие контрагенту право покупки 2 858 000 обыкновенных акций «K+S Group», справедливой стоимостью 4 158 861 тыс. руб. (Прим. 11), срок погашения по которым наступил в январе и феврале 2012 г. Эти колл-опционы не были исполнены.

На 31 декабря 2012 г. Группа не имела обязательств по европейским колл-опционам на обыкновенные акции «K+S Group» (Прим. 11).

**Беспоставочные валютные форвардные контракты.** На 31 декабря 2011 г. Группа имела беспоставочные форвардные контракты по валютным парам рубль/доллар США и евро/доллар США на покупку номинальной суммы 11 500 млн. руб. и 400 млн. евро соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа провела следующие операции с беспоставочными форвардными контрактами:

- заключила беспоставочные форвардные контракты по валютной паре евро/доллар США и рубль/евро на покупку номинальной суммы 100 млн. евро и 709,8 млн. евро соответственно;
- заключила два типа беспоставочных форвардных контрактов по валютной паре рубль/доллар США на покупку номинальной суммы 100 млн. долл. США и 14 100 млн. руб.;
- погасила беспоставочные форвардные контракты по валютной паре евро/доллар США на сумму 500 млн. евро путем заключения встречных беспоставочных форвардных контрактов и получила 113 082 тыс. руб.;
- выплатила сумму 202 569 тыс. руб. в счет погашения беспоставочных форвардных контрактов по валютным парам рубль/доллар США и рубль/евро в сумме 100 млн. долл. США и 530,3 млн. евро соответственно;
- получила сумму 25 614 тыс. руб. по погашенным беспоставочным форвардным контрактам по валютной паре рубль/евро в сумме 179,5 млн. евро.

На 31 декабря 2012 г. Группа имела беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США на покупку номинальной суммы 25 600 млн. руб., имеющие различные даты погашения в период с сентября 2014 г. до сентября 2016 г.

## 20 Прочие долгосрочные обязательства и доходы будущих периодов

	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Отсроченный платеж, связанный с приобретением бизнеса		<b>3 940 287</b>	–
Отсроченный платеж, связанный с приобретением прав на разведку и добычу полезных ископаемых		<b>694 608</b>	–
Резервы на вознаграждение за выслугу лет, выплаты при выходе на пенсию, пенсии и аналогичные обязательства		<b>927 833</b>	448 928
Резервы на рекультивацию земель	21	<b>495 825</b>	283 400
Отложенный доход – инвестиционный грант полученный		<b>135 458</b>	162 649
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства и доходы будущих периодов</b>		<b>6 194 011</b>	894 977

## 21 Резерв на рекультивацию земель

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

Ниже приведены изменения величины резерва на рекультивацию земель:

	Прим.	2012 г.	2011 г.
<b>На 1 января</b>		<b>283 400</b>	222 887
Изменение в оценках	7	<b>187 983</b>	(26 436)
Изменение обязательства в результате сокращения периода дисконтирования	28	<b>24 442</b>	25 632
Резерв, признанный в результате сделки по объединению бизнеса		–	61 317
<b>Итого резерв на рекультивацию земель на 31 декабря</b>		<b>495 825</b>	283 400

В течение года закончившегося 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. Группа пересмотрела оценку резерва на рекультивацию земель в связи с изменением уровня инфляции, ставок дисконтирования и сроков отработки месторождений. Таким образом, сумма резерва на рекультивацию земель была пересчитана и соответствующие изменения были представлены в отчетности как изменение в оценках.

Основные допущения, использованные для оценки резерва на рекультивацию земель:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Ставка дисконтирования	<b>6.9% - 7.2%</b>	8.2% - 8.9%
Ожидаемые ставки инфляции в Российской Федерации	<b>3.0% - 6.2%</b>	3.0% - 9.4%
Ожидаемые сроки отработки месторождений	<b>2015 - 2073</b>	2015 - 2073

Расходы на погашение обязательств по восстановлению окружающей среды по текущей приведенной стоимости представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
от 1 до 5 лет	<b>107 614</b>	96 746
от 6 до 10 лет	–	–
от 11 до 20 лет	<b>26 593</b>	21 290
свыше 20 лет	<b>361 618</b>	165 364
<b>Итого резерв на рекультивацию земель</b>	<b>495 825</b>	283 400

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 22 Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам</b>		
Задолженность поставщикам и подрядчикам в рублях	2 110 120	1 602 671
Задолженность поставщикам и подрядчикам в долларах США	940 460	1 072 805
Задолженность поставщикам и подрядчикам в евро	5 191 035	253 945
Задолженность поставщикам и подрядчикам в прочих валютах	144 929	131 683
<b>Итого кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам – финансовые обязательства</b>	<b>8 386 544</b>	3 061 104
<b>Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы</b>		
Авансы полученные	2 071 792	2 182 581
Кредиторская задолженность по заработной плате и социальному налогу	519 818	333 653
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	4 141 314	3 510 193
<b>Нефинансовые обязательства</b>	<b>6 732 924</b>	6 026 427
Проценты к уплате	180 021	351 584
Краткосрочная часть отсроченного платежа, связанного с приобретением прав на разведку и добычу полезных ископаемых	144 387	–
Краткосрочная часть отсроченного платежа, связанного с приобретением бизнеса	1 392 241	–
<b>Финансовые обязательства</b>	<b>1 716 649</b>	351 584
<b>Итого прочая кредиторская задолженность</b>	<b>8 449 573</b>	6 378 011
<b>Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы</b>	<b>16 836 117</b>	9 439 115
включая:		
Финансовые обязательства	10 103 193	3 412 688
Нефинансовые обязательства	6 732 924	6 026 427

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам включает кредиторскую задолженность поставщикам основных средств в сумме 1 042 528 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 765 158 тыс. руб.).

## 23 Выручка от реализации продукции и услуг

Выручка от реализации продукции и услуг на внешнем рынке представлена следующими статьями:

	2012 г.	2011 г.
<b>Азотный сегмент</b>		
Азотные удобрения	51 690 256	40 214 474
Группа сложных удобрений	15 480 690	4 016 908
Продукты органического синтеза	7 341 935	7 770 645
Углеводороды	1 865 991	—
Фосфаты	1 418 097	—
Прочая реализация товаров	1 204 012	822 115
Прочая реализация услуг	661 468	262 498
	<b>79 662 449</b>	<b>53 086 640</b>
<b>Фосфорный сегмент</b>		
Фосфаты	30 822 385	31 430 171
Железородный концентрат	17 836 939	21 953 124
Группа кормовых фосфатов	4 396 917	3 785 681
Апатитовый концентрат	1 314 750	1 130 327
Бадделеитовый концентрат	1 000 157	1 027 264
Группа сложных удобрений	738	2 673
Прочая реализация товаров	845 067	523 482
Прочая реализация услуг	450 645	494 932
	<b>56 667 598</b>	<b>60 347 654</b>
<b>Сегмент дистрибуции</b>		
Азотные удобрения	9 492 468	6 226 928
Фосфаты	3 252 661	2 758 595
Группа сложных удобрений	2 642 096	3 434 925
Группа кормовых фосфатов	243 580	221 119
Продукты органического синтеза	8 482	12 423
Прочая реализация товаров	1 476 990	1 279 416
Прочая реализация услуг	4 080	30 396
	<b>17 120 357</b>	<b>13 963 802</b>
<b>Прочее</b>		
Азотные удобрения	10 176 282	2 243 139
Продукты органического синтеза	18 511	—
Фосфаты	54 191	—
Группа сложных удобрений	8 360	27 342
Услуги логистики	610 743	258 284
Прочая реализация товаров	1 624 802	868 140
Прочая реализация услуг	534 436	503 079
	<b>13 027 325</b>	<b>3 899 984</b>
<b>Итого выручка от реализации продукции и услуг</b>	<b>166 477 729</b>	<b>131 298 080</b>



Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 24 Себестоимость реализованной продукции и услуг

Себестоимость реализованной продукции и услуг представлена следующими статьями:

	2012 г.	2011 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону	64 551 618	40 601 129
Энергия	6 983 158	6 694 025
Коммунальные услуги и топливо	4 406 660	3 617 517
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды	9 841 730	8 063 718
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 467 269	3 656 398
Ремонт и техническое обслуживание	2 336 272	1 041 923
Производственные накладные расходы	2 338 121	1 487 996
Налог на имущество, арендные платежи за землю и прочие налоги	1 676 390	1 061 219
Списание законсервированных основных средств	109 650	57 025
Резерв/(восстановление резерва) на устаревание и порчу запасов	70 885	(51 638)
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции	(1 371 501)	(2 849 658)
Прочие расходы	357 474	261 621
<b>Итого себестоимость реализованной продукции и услуг</b>	<b>97 767 726</b>	<b>63 641 275</b>

## 25 Расходы по продаже продукции

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	Прим.	2012 г.	2011 г.
Транспортные услуги		18 114 224	15 838 489
Экспортные пошлины, прочие сборы и комиссии		183 560	267 559
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		1 819 790	1 077 580
Амортизация основных средств и нематериальных активов		1 102 189	471 659
Ремонт и техническое обслуживание		671 539	614 611
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	13	36 963	27 893
Прочие расходы		1 362 540	654 697
<b>Итого расходы по продаже продукции</b>		<b>23 290 805</b>	<b>18 952 488</b>

## 26 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают:

	Прим.	2012 г.	2011 г.
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		2 719 936	2 435 684
Амортизация основных средств и нематериальных активов		517 950	355 271
Аудиторские, консультационные и юридические услуги		622 631	257 898
Аренда		136 700	114 210
Банковские расходы		135 663	111 978
Расходы на социальные нужды		150 802	148 430
Ремонт и техническое обслуживание		83 802	73 059
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	13	58 673	83 666
Прочие расходы		1 172 471	1 072 992
<b>Итого общие и административные расходы</b>		<b>5 598 628</b>	<b>4 653 188</b>

Общая сумма амортизации основных средств и нематериальных активов, включенная во все статьи консолидированного отчета о совокупном доходе, составила 8 087 408 тыс. руб. (2011 г.: 4 483 328 тыс. руб.). Общая сумма расходов на персонал (включая отчисления в социальные фонды) составила 14 381 456 тыс. руб. (2011 г.: 11 576 982 тыс. руб.).

Расходы на аудит консолидированной финансовой отчетности и финансовых отчетностей, подготовленных согласно локальным правилам бухгалтерского учета, за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., составили 109 769 тыс. руб. (2011 г.: 72 367 тыс. руб.). Сумма расходов на консультационные услуги и обучение, оказанные Группе аудиторскими компаниями, составила 49 055 тыс. руб. (2011 г.: 20 560 тыс. руб.).

## 27 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные (доходы) и расходы представлены следующими статьями:

	2012 г.	2011 г.
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	<b>48 129</b>	(90 739)
Спонсорство	<b>515 567</b>	447 246
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц – нетто	<b>262 572</b>	199 896
Списание законсервированных основных средств	<b>36 125</b>	–
Прибыль от операций купли-продажи иностранной валюты	<b>(241 287)</b>	(350 079)
Возмещение за досрочное расторжение договора поставки контракта	<b>(137 347)</b>	–
Прочие операционные (доходы)/расходы – нетто	<b>(854 288)</b>	(15 466)
<b>Итого прочие операционные (доходы)/расходы – нетто</b>	<b>(370 529)</b>	190 858

## 28 Прочие финансовые прибыли/(убытки)

Прочие финансовые прибыли/(убытки) представлены следующими статьями:

	Прим.	2012 г.	2011 г.
Изменение справедливой стоимости беспоставочных форвардных контрактов		<b>2 073 641</b>	573 664
Изменение справедливой стоимости кросс валютного процентного свопа		<b>562 296</b>	(104 002)
Изменение справедливой стоимости колл-опционов		<b>6</b>	549 833
Изменение обязательства по отложенным платежам в результате сокращения периода дисконтирования		<b>(145 289)</b>	–
Изменение обязательства по рекультивации нарушенных земель в результате сокращения периода дисконтирования	21	<b>(24 442)</b>	(25 632)
<b>Итого прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто</b>		<b>2 466 212</b>	993 863

## 29 Налог на прибыль

	2012 г.	2011 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	<b>7 401 162</b>	8 322 851
Корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды, признанные в текущем периоде	<b>(174 947)</b>	(471 373)
Отложенный налог на прибыль – уменьшение временных разниц	<b>686 847</b>	211 392
Эффект от передачи активов между предприятиями Группы с различными налоговыми ставками	<b>(183 932)</b>	–
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	–	5 899
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>7 729 130</b>	8 068 769

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., Группа осуществила взаимозачет дебиторской задолженности по НДС и прочим налогам с обязательствами по налогу на прибыль в сумме 206 375 тыс. руб. (2011 г.: 35 861 тыс. руб.).

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

	2012 г.	2011 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>40 298 280</b>	40 100 162
Теоретически рассчитанная сумма налога по действующей ставке 20% (2011 г. – 20%)		(8 020 032)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
– Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	<b>(199 958)</b>	(344 662)
– Влияние налоговых ставок отличных от 20%	<b>685 165</b>	111 949
– Непризнанный налоговый убыток за год, перенесенный на будущие периоды	<b>(257 883)</b>	(135 483)
– Эффект от изменения ставки налога на прибыль	–	(5 899)
Эффект от передачи активов между предприятиями Группы с различными налоговыми ставками	<b>183 932</b>	–
Перерасчет отложенных налоговых активов/обязательств	<b>(255 677)</b>	(146 015)
Корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды, признанные в текущем периоде	<b>174 947</b>	471 373
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>		(8 068 769)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., большинство компаний Группы, расположенные на территории Российской Федерации, уплачивали налог по ставке 20% с налогооблагаемой прибыли (2011 г.: 20%), за исключением дочерних предприятий, применявших сниженные ставки налога на прибыль, варьирующиеся от 15,5 до 20% в соответствии с региональным налоговым законодательством и соглашением с региональными органами власти соответственно. На 31 декабря 2012 г. отложенные налоговые активы и обязательства дочерних предприятий со сниженной ставкой налога на прибыль были рассчитаны по ставкам, ожидаемым к применению в периоде действия регионального налогового законодательства и соглашений с региональными органами власти.

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 29 Налог на прибыль *(продолжение)*

Для дочерних предприятий, расположенных за пределами Российской Федерации, ставка налога на налогооблагаемую прибыль варьируется от 10% до 37,6%, включая два основных производственных предприятия «Lifosa AB», расположенное в Литве, и «EuroChem Antwerpen NV», приобретенное 31 марта 2012 г. и расположенное в Бельгии, которые применяют налоговые ставки 15% и 33,99% на налогооблагаемую прибыль, соответственно (2011 г.: «Lifosa AB» применяла налоговую ставку в размере 15% от налогооблагаемой прибыли).

На 31 декабря 2012 г. у Группы имелись перенесенные на будущие периоды накопленные налоговые убытки в сумме 3 573 573 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 1 871 768 тыс. руб.), которые были отражены как отложенный налоговый актив в сумме 2 869 643 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 1 425 721 тыс. руб.). Группа не признала отложенные налоговые активы в сумме 703 930 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 446 047 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 68 290 561 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 62 961 581 тыс. руб.). Группа контролирует сроки возмещения этих временных разниц и не планирует их возмещения в обозримом будущем.

Изменение отложенных налоговых (активов) и обязательств в течение 2012 г. и 2011 г. представлено в таблице ниже:

	1 января 2012 г.	Возникно-вение и уменьшение разниц	Объеди-нение бизнеса	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представле-ния (Прим. 2)	Передача активов между предприятиями Группы с различными налоговыми ставками	31 декабря 2012 г.
<b>Налоговый эффект (вычитае-мых)/налогооблагаемых временных разниц:</b>						
Основные средства и нематериальные активы	5 246 899	1 720 847	(1 859 275)	(105 744)	(183 932)	4 818 795
Дебиторская задолженность	(151 708)	(131 697)	13 249	6 671	—	(263 485)
Кредиторская задолженность	(232 899)	26 723	(17 947)	5 913	—	(218 210)
Запасы	(470 407)	178 850	31 443	(1 411)	—	(261 525)
Прочее	(90 933)	335 747	(56 866)	4 096	—	192 044
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(1 871 768)	(1 701 506)	—	(299)	—	(3 573 573)
Непризнанные отложенные налоговые активы	446 047	257 883	—	—	—	703 930
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>2 875 231</b>	<b>686 847</b>	<b>(1 889 396)</b>	<b>(90 774)</b>	<b>(183 932)</b>	<b>1 397 976</b>
Признанные отложенные налоговые активы	(1 806 374)	(234 596)	(2 796 054)	(61 597)	—	(4 898 621)
Признанные отложенные налоговые обязательства	4 681 605	921 443	906 658	(29 177)	(183 932)	6 296 597
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>2 875 231</b>	<b>686 847</b>	<b>(1 889 396)</b>	<b>(90 774)</b>	<b>(183 932)</b>	<b>1 397 976</b>

	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 налог а на прибыль	31 декабря 2011 г.
<b>Налоговый эффект (вычитае-мых)/налогооблагаемых временных разниц:</b>						
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
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>939 868</b>	<b>211 392</b>	<b>1 714 095</b>	<b>3 977</b>	<b>5 899</b>	<b>2 875 231</b>
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
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>939 868</b>	<b>211 392</b>	<b>1 714 095</b>	<b>3 977</b>	<b>5 899</b>	<b>2 875 231</b>

### 29 Налог на прибыль (продолжение)

Показатели в консолидированном отчете о финансовом положении включают следующие статьи:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Отложенные налоговые активы к возмещению более чем через 12 месяцев	<b>(4 285 009)</b>	(1 016 349)
Отложенные налоговые обязательства к погашению более чем через 12 месяцев	<b>6 067 344</b>	4 696 634

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

### 30 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. У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

	2012 г.	2011 г.
Чистая прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров Компании	<b>32 575 818</b>	32 028 279
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (выраженное в тыс. шт.)	<b>61 581</b>	65 491
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в руб. на акцию)</b>	<b>528,99</b>	489,05

### 31 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, контролируемые 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	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
<b>Отчет о финансовом положении</b>			
Авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств	Прочие связанные стороны	<b>2 471</b>	153
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	<b>16 689</b>	17 518
За вычетом: резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны*	<b>(16 439)</b>	(17 518)
Предоплаты, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	Прочие связанные стороны	<b>863</b>	62 248
За вычетом: резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности	Прочие связанные стороны*	-	(53 484)
Предоплаты за собственные акции	Материнская компания	<b>683 999</b>	-
Выпущенные облигации	Прочие связанные стороны	<b>60 745</b>	24 147
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны	<b>2 840</b>	2 463

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

Статья финансовой отчетности	Nature of relationship	2012 г.	2011 г.
<b>Отчет о совокупном доходе</b>			
Выручка от реализации продукции и услуг	Прочие связанные стороны	<b>78 275</b>	46 850
Приобретение товаров и услуг	Прочие связанные стороны	<b>(818)</b>	(2 606)
Расходы по продаже продукции	Прочие связанные стороны	<b>(24 285)</b>	(130 495)
Процентные доходы	Прочие связанные стороны	<b>11 902</b>	215 104

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 31 Расчеты и операции со связанными сторонами *(продолжение)*

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	2012 г.	2011 г.
<b>Отчет о движении денежных средств</b>			
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	829	(1 657)
(Увеличение)/уменьшение прочей дебиторской задолженности	Прочие связанные стороны	61 385	(9 811)
Увеличение/(Уменьшение) кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны	278	(6 712)
Уменьшение авансов от покупателей	Прочие связанные стороны	-	(1 380)
Приобретение основных средств и прочих нематериальных активов	Прочие связанные стороны	(19 840)	(37 131)
Приобретение инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи (Прим. 11)	Прочие связанные стороны	(59 607)	-
Займ, выданный дочерней компании до ее приобретения (Прим. 14)	Прочие связанные стороны	-	(13 714 173)
Займы, выданные связанным сторонам (Прим. 14)	Прочие связанные стороны*	(1 927 340)	-
Погашение займов, выданных связанным сторонам (Прим. 14)	Прочие связанные стороны*	-	-
Погашение облигаций	Прочие связанные стороны	1 920 005	-
Проценты полученные	Прочие связанные стороны	(22 018)	-
Поступления от продажи инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи (Прим. 11)	Материнская компания	12 247	27 799
Предоплата за собственные акции (Прим. 16)	Материнская компания	20 415 641	2 649 247
Выкуп собственных акций (Прим. 16)	Материнская компания	(683 999)	-
Purchase of own shares (Note 16)	Parent company	(9 367 618)	(29 671 667)

\* связанные стороны представлены компаниями, находящимися под общим контролем Группы в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г.

В течение первого квартала 2012 г., Группа совершила сделку по обмену валюты в сумме 246 920 тыс. долл. США на 185 000 тыс. евро со связанной стороной по обменному курсу пары евро/доллар США, действующему на рынке на дату совершения операции.

Вознаграждение, выплаченное высшему руководству и отраженное в составе прибылей и убытков, составило 333 361 тыс. руб. и 357 534 тыс. руб. в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. соответственно. Вознаграждение выплачивалось шести членам правления за услуги, предоставленные ими в период исполнения обязанностей, и состояло из фиксированного годового оклада и премии по результатам деятельности.

## 32 Объединение бизнеса

### Приобретение «EuroChem Antwerpen NV»

31 марта 2012 г. Группа завершила приобретение компании, которая получила название «EuroChem Antwerpen NV», владеющей активами «BASF» по производству удобрений и логистике, расположенными в городе Антверпен (Бельгия). Данное приобретение было осуществлено в рамках реализации стратегии Группы по сближению с покупателями на ключевых рынках сбыта удобрений. Приобретенные активы включают мощности по производству азотной кислоты, сложных (НПК) и азотных удобрений (кальциево-аммиачная и аммиачная селитры), а также связанных с ними объектов логистики.

Общая стоимость приобретения 100% уставного капитала составила 893 140 тыс. евро, включая отсроченный платеж в размере 142 240 тыс. евро, подлежащий выплате в период с 2013 г. до 2016 г. Справедливая стоимость отсроченного платежа составила 129 600 тыс. евро. Таким образом, общая справедливая стоимость приобретения составила 880 500 тыс. евро.

Ниже представлена детальная информация о распределении стоимости приобретения:

	Денежные платежи, тыс. евро	Суммы, тыс. руб.
Стоимость сделки, согласованная 26 сентября 2011 г., оплаченная денежными средствами 30 марта 2012 г.	670 000	26 156 934
Прочая компенсация потенциальных выгод, возникших в связи с изменением структуры первоначального договора - включая: отсроченный платеж подлежащий выплате в период с 2013 г. до 2016 г.	174 640	6 836 542
Дополнительный платеж, связанный с изменением стоимости чистого оборотного капитала, выплаченный во втором квартале 2012 г.	142 240	5 571 640
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>893 140</b>	<b>34 893 255</b>
За вычетом: корректировки отсроченного платежа до приведенной стоимости	(12 640)	(495 118)
<b>Итого справедливая стоимость приобретения</b>	<b>880 500</b>	<b>34 398 137</b>
Денежные средства, выплаченные в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г.	750 900	29 400 172
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании	(289)	(11 314)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г.</b>	<b>750 611</b>	<b>29 388 858</b>



### 32 Объединение бизнеса (продолжение)

Предварительное распределение стоимости приобретения, было следующим:

	Соотнесенная справедливая стоимость, тыс. евро	Соотнесенная справедливая стоимость, тыс. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	289	11 314
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	150 945	5 912 626
Запасы	71 496	2 800 555
Основные средства	241 130	9 445 221
Нематериальные активы	122 340	4 792 152
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	(23 428)	(917 672)
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(6 826)	(267 409)
Задолженность по займу, полученному от Группы	(3 000)	(117 512)
Отложенные налоговые активы	69 599	2 726 244
<b>Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании</b>	<b>622 545</b>	<b>24 385 519</b>
Гудвилл, возникший в связи с приобретением	257 955	10 104 281
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности, отраженный в составе прочего совокупного дохода	–	(91 663)
<b>Итого справедливая стоимость приобретения</b>	<b>880 500</b>	<b>34 398 137</b>

Данная сделка включала контракт с «K+S Group» по поставке «K+S Nitrogen» комплексных и азотных удобрений и связанное с ним соглашение о разделении прибылей и убытков («PLSA»), которое было приобретено отдельно, но рассматривалось как неотъемлемая часть сделки по объединению бизнеса. Таким образом, сумма, выплаченная за PLSA, была включена в общую стоимость приобретения. Права, приобретенные в рамках PLSA, рассматривались вместе с условиями по контракту между «K+S Nitrogen» и «BASF» и не были признаны как отдельный нематериальный актив.

Справедливая стоимость всех активов и обязательств, учтенных при приобретении, была предварительно оценена авторитетной международной оценочной компанией. Группа планирует завершить распределение стоимости приобретения основных средств и нематериальных активов в течение 12 месяцев с даты приобретения. На основании отчета об оценке были признаны следующие нематериальные активы с определенным сроком использования:

	Справедливая стоимость, тыс. евро	Справедливая стоимость, тыс. руб.
Технология производственного процесса	69 701	2 730 237
Соглашение по дистрибуции прочих удобрений «BASF»	22 284	872 880
Программное обеспечение	18 020	705 856
Права землепользования	12 191	477 530
Прочие	144	5 649
<b>Итого нематериальные активы</b>	<b>122 340</b>	<b>4 792 152</b>

Группа признала гудвилл в размере 257 955 тыс. евро, который в основном обусловлен выгодным расположением производственных мощностей, производственной экспертизой, высококвалифицированными специалистами и прочими факторами, которые, как ожидается, приведут к более высокой рентабельности приобретенных активов, чем предполагалось в определении справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Часть признанного гудвилла в сумме 109 518 тыс. евро ожидается принять к вычету в целях расчета налога на прибыль.

Затраты по сделке приобретения включают сопутствующие услуги, предоставленные третьими сторонами, в сумме, приблизительно, 44 млн. руб. и 138 млн. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. соответственно. Данные затраты были отражены в составе общих и административных расходов.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2012 г. доля «EuroChem Antwerpen NV» в консолидированной выручке, EBITDA и чистой прибыли Группы составила 19 307 350 тыс. руб. (включая внутригрупповые продажи в сумме 13 250 733 тыс. руб.), 2 519 688 тыс. руб. и 471 723 тыс. руб., соответственно. Если бы приобретение состоялось 1 января 2012 г., консолидированная выручка, EBITDA и чистая прибыль Группы, не изменились бы значительно, поскольку производственные активы были переданы во вновь созданное юридическое лицо в конце марта 2012 г. Между 1 января 2012 г. и датой приобретения EBITDA, сгенерированная данными активами составила 677 091 тыс. руб.

#### Приобретение «K+S Nitrogen»

2 июля 2012 г. Группа завершила сделку по приобретению группы компаний «K+S Nitrogen» после получения 25 июня 2012 г. разрешения от соответствующих антимонопольных органов. После приобретения компании были переименованы в «EuroChem Agro», продолжая осуществлять дистрибьюторскую деятельность и специализирующиеся в сегменте азотных удобрений в Германии, Франции, Испании, Италии, Греции, Турции, Мексике, Сингапуре и Китае. Данное приобретение продолжает стратегию Группы прямого выхода на конечных покупателей на ключевых рынках сбыта минеральных удобрений, вместе с дальнейшим расширением ассортимента предлагаемой продукции.

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 32 Объединение бизнеса (продолжение)

Общая стоимость приобретения 100% акций компаний составила 195 655 тыс. евро, выплаченная денежными средствами. Кроме того, Группа сделала предоплату в сумме 50 тыс. евро за дочернее предприятие, расположенное в Китае, которое на данный момент находится в процессе регистрации.

Предварительное распределение стоимости приобретения, было следующим:

	Соотнесенная справедливая стоимость, тыс. евро	Соотнесенная справедливая стоимость, тыс. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	137 145	5 667 247
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	242 271	10 011 363
Запасы	84 428	3 488 838
Основные средства	3 298	136 270
Нематериальные активы	82 680	3 416 599
Прочая дебиторская задолженность и прочие краткосрочные активы	14 223	587 744
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	(301 670)	(12 465 927)
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(49 259)	(2 035 547)
Задолженность по налогу	(9 470)	(391 308)
Резервы на вознаграждение за выслугу лет, пенсии и аналогичные обязательства	(3 776)	(156 055)
Активы/(обязательства) по производным финансовым инструментам – нетто	(1 344)	(55 546)
Отложенные налоговые активы	1 689	69 810
Отложенные налоговые обязательства	(21 941)	(906 658)
<b>Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании</b>	<b>178 274</b>	<b>7 366 830</b>
Гудвилл, возникший в связи с приобретением	17 381	718 240
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>195 655</b>	<b>8 085 070</b>
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании	(137 145)	(5 667 247)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов, учтенных при приобретении</b>	<b>58 510</b>	<b>2 417 823</b>

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

На основании отчета об оценке были признаны следующие нематериальные активы с определенным сроком использования:

	Справедливая стоимость, тыс. евро	Справедливая стоимость, тыс. руб.
Отношения с покупателями	41 344	1 708 463
Отношения с поставщиками и производителями	24 597	1 016 435
Технология – запатентованная и незапатентованная	10 538	435 454
Торговые марки	4 538	187 534
Прочие нематериальные активы	1 663	68 713
<b>Итого нематериальные активы</b>	<b>82 680</b>	<b>3 416 599</b>

В сентябре 2012 г. нематериальный актив, признанный как «Отношения с поставщиками и производителями», был классифицирован как актив, предназначенный для продажи (Прим. 10).

Группа признала гудвилл в размере 17 381 тыс. евро, который в основном обусловлен эффективной дистрибьюторской структурой, высококвалифицированными специалистами и прочими факторами, которые, как ожидается, приведут к более высокой рентабельности приобретенных активов, чем предполагалось в определении справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств.

Затраты по сделке приобретения включают сопутствующие услуги, предоставленные третьими сторонами, в сумме, приблизительно, 86 млн. руб. за год, закончившегося 31 декабря 2012 г. Данные затраты были отражены в составе общих и административных расходов.

Доля компаний «EuroChem Agro» в консолидированной выручке, EBITDA и чистой прибыли Группы с даты приобретения компании до 31 декабря 2012 г. составила 22 712 363 тыс. руб., 603 223 тыс. руб. и 288 410 тыс. руб. соответственно. Если бы приобретение состоялось 1 января 2012 г., консолидированная выручка, EBITDA и чистая прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., увеличилась бы приблизительно на 26 143 млн. руб., 1 935 млн. руб. и 1 264 млн. руб. соответственно.

### 33 Приобретение неконтролирующей доли в нефтегазовой дочерней компании

В четвертом квартале 2011 г. Группа получила контроль над нефтегазовой компанией ООО «Севернефть-Уренгой» путем заключения соглашений с предыдущими владельцами ООО «Севернефть-Уренгой», по которым Группе были переданы права на принятие решений по всем значимым финансовым и операционным вопросам. На 31 декабря 2011 г. Группа отразила долю участия в ООО «Севернефть-Уренгой» как долю неконтролирующих акционеров.

В январе 2012 г. Группа приобрела 100% уставного капитала ООО «Севернефть-Уренгой», оплатив стоимость покупки в сумме 6 682 169 тыс. руб. денежными средствами. Платежи были сделаны в декабре 2011 г. и в январе 2012 г. в сумме 62 170 тыс. руб. и 6 619 999 тыс. руб. соответственно. Группа прекратила признание доли неконтролирующих акционеров в сумме 6 792 001 тыс. руб., и отразила разницу в сумме 109 832 тыс. руб. в качестве увеличения доли акционеров Компании.

### 34 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

#### i Договорные обязательства по капитальным вложениям

По состоянию на 31 декабря 2012 г. Группа имела договорные обязательства по приобретению и строительству объектов основных средств на общую сумму 14 949 923 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 21 603 857 тыс. руб.), включая обязательства, номинированные в евро и долларах США (5 673 824 тыс. руб. и 352 489 тыс. руб. соответственно). По оценке руководства Группы, из указанной суммы договорных обязательств приблизительно 11,9 млрд. руб. будут оплачены в течение 2013 г.

4 737 712 тыс. руб. и 5 014 667 тыс. руб. из общей суммы договорных обязательств относятся к разработке и строительству горно-обогатительных комбинатов Гремячинского и Верхнекамского лицензионных месторождений калийных солей соответственно (31 декабря 2011 г.: 10 463 842 тыс. руб. и 4 982 570 тыс. руб. соответственно).

#### ii 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 предшествующие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут распространяться на более длительные периоды.

Измененное Российское законодательство в области трансфертного ценообразования вступило в силу с 1 января 2012 г. Новые правила являются более детальными и в большей степени соответствуют международным принципам, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Новое законодательство дает возможность налоговым органам доначислять налоги в отношении контролируемых сделок (сделок между взаимозависимыми лицами и некоторых видов сделок между независимыми лицами), если сделка осуществляется не на рыночных условиях. Руководство Группы внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию и считает, что политика ценообразования Группы основана на рыночных условиях.

Законодательство по трансфертному ценообразованию, действовавшее по отношению к операциям, совершенным 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 внешнеторговые операции (независимо от того, осуществляются ли они между связанными или независимыми сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение непродолжительного периода времени, а также бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования.

Поскольку на данный момент еще не сложилась практика применения новых правил в области трансфертного ценообразования в Российской Федерации, то последствия любых споров с налоговыми органами в отношении применяемых цен не могут быть надежно оценены, однако они могут оказать существенное влияние на финансовые результаты и деятельность Группы.

Учитывая масштаб и международный характер операций Группы, трансфертное ценообразование внутри Группы является неотъемлемой частью налоговых рисков, также как и для других международных компаний. Изменения в налоговом законодательстве или его применение в части таких вопросов, как трансфертное ценообразование в странах, в которых Группа имеет дочерние компании, могут увеличить эффективную налоговую ставку Группы и существенно негативно повлиять на ее финансовые результаты.

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.

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 34 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски *(продолжение)*

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2012 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 2012 г. и 31 декабря 2011 г. такие резервы не создавались.

На 31 декабря 2011 г. в дополнение к вышесказанному руководство оценивает прочие возможные обязательства Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в размере 154 073 тыс. руб. Данные риски, в основном, связаны с управленческими услугами и прочими вознаграждениями, выплачиваемыми дочерними компаниями Группы в пользу холдинговой компании.

### iii Страхование

Группа осуществляет страхование в соответствии с требованиями 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 стволов на Гремячинском месторождении калийных солей на сумму 16,7 млрд. руб. Страхование покрывает существенную часть рисков связанных с проходкой двух стволов за период с июня 2011 г. до июня 2013 г.

### iv 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.

### v 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.

В октябре 2012 г. Группа подала иск против компании «Shaft Sinters», выполнявшей строительно-монтажные работы на Гремячинском калийном месторождении, с требованием возмещения 800 млн. долл. США, в связи с прямыми убытками и упущенной выгодой в результате задержки начала производства калийной продукции из-за неспособности «Shaft Sinters» выполнить свои контрактные обязательства.

В декабре 2012 «Shaft Sinters» на основании договора на строительство подали против Группы встречный иск с требованием возмещения 44 млн. долл. США, не включая НДС по ставке в РФ равной 18%, или 52 млн. долл. США, включая НДС. В своем встречном иске «Shaft Sinters» признают, что присуждаемая сумма должна быть выплачена с учетом зачета суммы 30,6 млн. долл. США, ранее выплаченной Группой в качестве аванса (Прим. 7). Менеджмент полагает, что данное исковое требование является необоснованным.

Вышеуказанные споры подлежат рассмотрению в арбитражном суде согласно условиям контракта.

### vi Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет деятельность в сфере производства и продажи удобрений, в основном, в Российской Федерации и европейских странах. Высоко конкурентный характер рынка делает цены на основные продукты Группы относительно нестабильными.

Российской Федерации по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка, в частности, сравнительно высокий уровень инфляции и процентных ставок. Налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и вносит свой вклад в проблемы, возникающие перед компаниями, работающими в России.

Продолжающаяся неопределенность и нестабильность на финансовых рынках, в частности в Европе, могут оказать негативное влияние на финансовый и корпоративный сектора. Ухудшающиеся экономические условия для покупателей могут также повлиять на ожидаемые денежные потоки и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов.

Дебиторы Группы могут также ощутить на себе негативные последствия неопределенной ситуации в текущей финансовой и экономической среде, что, в свою очередь, может сказаться на их способности выполнять взятые обязательства.

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.

## 35 Управление финансовыми рисками и рисками капитала

### 35.1 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 возникнуть 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 2012 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные финансовые активы:</b>			
Денежные средства с ограничением использования	19 563	1 642	8 638
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	1 925 577	—	—
<b>Итого внеоборотные финансовые активы</b>	<b>1 945 140</b>	<b>1 642</b>	<b>8 638</b>
<b>Оборотные финансовые активы:</b>			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3 006 975	125 725	332
Проценты к получению	2 340	—	—
Прочая дебиторская задолженность	67 741	—	—
Поставочные форвардные контракты по валютной паре евро/доллар США	63	—	—
Денежные средства с ограничением использования	382 758	—	—
Депозиты с фиксированным сроком погашения	2 277 953	32 073	—
Денежные средства и их эквиваленты	3 669 041	1 729 736	34 026
<b>Итого оборотные финансовые активы</b>	<b>9 406 871</b>	<b>1 887 534</b>	<b>34 358</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>11 352 011</b>	<b>1 889 176</b>	<b>42 996</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты	39 318 403	1 372 618	—
Облигации выпущенные	22 779 525	—	—
Кросс валютный процентный своп (валовая сумма)	4 831 801	—	—
Отсроченный платеж, связанный с приобретением прав на разведку и добычу полезных ископаемых	557 639	—	—
<b>Итого долгосрочные финансовые обязательства</b>	<b>67 487 368</b>	<b>1 372 618</b>	<b>—</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты	6 350 925	675 671	—
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	893 805	451 090	40 951
Проценты к уплате	109 325	7 473	—
Отсроченный платеж, связанный с приобретением прав на разведку и добычу полезных ископаемых	144 387	—	—
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>	<b>7 498 442</b>	<b>1 134 234</b>	<b>40 951</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>74 985 810</b>	<b>2 506 852</b>	<b>40 951</b>



Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 35 Управление финансовыми рисками и рисками капитала *(продолжение)*

31 декабря 2011 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные финансовые активы:</b>			
Денежные средства с ограничением использования	–	1 701	6 278
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	124 353	–	–
<b>Итого внеоборотные финансовые активы</b>	<b>124 353</b>	<b>1 701</b>	<b>6 278</b>
<b>Оборотные финансовые активы:</b>			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	2 306 373	44 173	48
Проценты к получению	50 363	–	–
Депозиты с фиксированным сроком погашения	7 283 471	32 139	–
Денежные средства и их эквиваленты	3 169 942	1 678 260	20 124
<b>Итого оборотные финансовые активы</b>	<b>12 810 149</b>	<b>1 754 572</b>	<b>20 172</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>12 934 502</b>	<b>1 756 273</b>	<b>26 450</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
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	–	–
<b>Итого долгосрочные финансовые обязательства</b>	<b>58 721 541</b>	<b>1 365 495</b>	<b>–</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
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	–
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>	<b>10 681 120</b>	<b>4 604 542</b>	<b>38 177</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>69 402 661</b>	<b>5 970 037</b>	<b>38 177</b>

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 2012 г. и 31 декабря 2011 г., представлена в таблице:

	Доллары США	Евро	Российские рубли	Прочие иностранные валюты	Total
<b>2012 г.</b>	<b>валюты</b>	<b>Итого</b>	<b>36 204 486</b>	<b>9 957 300</b>	<b>166 477 729</b>
	<b>55%</b>	<b>17%</b>	<b>22%</b>	<b>6%</b>	<b>100%</b>
2011 г.	84 419 804	6 074 033	31 936 618	8 867 625	131 298 080
	64%	5%	24%	7%	100%

По состоянию на 31 декабря 2012 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 509 070 тыс. руб. (2011 г.: 451 745 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 2011-2012 г. Группа заключила беспоставочные форвардные контракты, которые частично возмещают волатильность потока денежных средств от потенциального укрепления рубля по отношению к доллару США (Прим.19).

### (ii) Процентный риск

Доходы и денежные потоки от операционной деятельности Группы не зависят от изменений рыночных процентных ставок. Основной процентный риск Группы возникает в связи с долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами.

### 35 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

Группа подвержена процентному риску, поскольку по состоянию на 31 декабря 2012 г. она имеет номинированные в долларах США кредиты в сумме 45 669 328 тыс. руб. (2011 г.: 53 430 421 тыс. руб.) с различными плавающими процентными ставками от одномесячного ЛИБОР +1,8% до одномесячного ЛИБОР +3,5% и шестимесячный ЛИБОР +2,5% (2011 г.: от одномесячного ЛИБОР +1,5% до одномесячного ЛИБОР +3% и шестимесячный ЛИБОР +2,5%). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2012 г. Группа имеет номинированные в евро кредиты в сумме 2 048 289 тыс. руб. (2011 г.: 5 532 635 тыс. руб.) с плавающей процентной ставкой одномесячный ЕВРИБОР +1,75% и шестимесячный ЕВРИБОР +1,95% (2011 г.: одномесячный ЕВРИБОР +1,75% и 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 45 695 тыс. руб., или 0,14% в 2012 г. (2011 г.: уменьшение/увеличение на 24 358 тыс. руб., или 0,08%). 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 2 187 тыс. руб. или 0,01% в 2012 г. (2011 г.: уменьшение/увеличение на 3 076 тыс. руб., или 0,01%) при прочих равных условиях. В течение 2012 г. и 2011 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, какие ставки, плавающие или фиксированные, 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 2012 г. Группа владела 2 005 434 акциями «K+S Group», или 1,048% капитала (2011 г.: 15 440 170 акций «K+S Group», или 8,067% капитала) справедливой стоимостью 2 823 653 тыс. руб. (2011 г.: 22 467 999 тыс. руб.) (Прим. 11). Справедливая стоимость акций была определена на основании цены закрытия 35,00 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 2012 г. составили бы 80 676 тыс. руб. (2011 г.: 643 414 тыс. руб.). На 5 февраля 2013 г. цена акции составляла 32,80 евро. В течение 2012 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 их 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 2012 г. максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, равна балансовой стоимости финансовых активов Группы в сумме 30 661 344 тыс. руб. (2011 г.: 39 805 161 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. 15.

**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. Риск дебиторской задолженности Группы значительно увеличился после приобретения компаний «EuroChem Agro». Группа проводит политику добровольного кредитного страхования торговых дебиторов относящихся к дистрибуции удобрений.

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 или оценка и кредитные лимиты для новых клиентов устанавливаются соответствующей страховой компанией. 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. 13).

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 35 Управление финансовыми рисками и рисками капитала *(продолжение)*

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	2012	2011
Оптовые покупатели	-	Страхование от неуплаты долга	2011 г.	30 669
Оптовые покупатели и металлургические компании	Standard & Poor's	2012 г.: от BB+ до BBB 2011 г.: от BBB- до BB	935 487	1 021 819
Оптовые покупатели	-	Аккредитив	717 991	1 049 627
Оптовые покупатели	Credit Reform*	Хороший	678 577	554 357
Оптовые покупатели	-	Банковская гарантия	709 964	-
Оптовые покупатели	Dun & Bradstreet Credibility Corp.*	Стабильный	506 841	-
Оптовые покупатели	Dun & Bradstreet Credibility Corp.*	Хороший	31 044	168 408
<b>Итого</b>			<b>8 640 372</b>	<b>2 824 880</b>

\* 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. Мониторинг кредитного риска осуществляется по каждому заказчику в отдельности.

### (с) 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 2012 г. данные агентства присвоили Группе рейтинги BB со стабильным прогнозом (2011 г.: рейтинги BB со стабильным прогнозом).

Прогнозирование денежных потоков осуществляется в рамках Группы. Финансовая служба Группы осуществляет постоянный мониторинг прогноза ликвидности, поддерживая остатки денежных средств для удовлетворения потребностей операционной деятельности, при достаточном лимите невыбранных кредитных линий (Прим. 15), 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.

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
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>					
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	8 386 544	-	-	-	<b>8 386 544</b>
<i>Валовой поток по кросс валютному процентному свопу:**</i>					
- приток	(205 685)	(411 370)	(5 411 370)	-	<b>(6 028 425)</b>
- отток	94 046	188 091	5 019 892	-	<b>5 302 029</b>
Банковские кредиты*	9 940 551	19 819 970	43 705 432	2 024 864	<b>75 490 817</b>
Выпущенные облигации*	2 367 458	2 022 651	36 915 177	-	<b>41 305 286</b>
Прочие долгосрочные обязательства	1 582 857	1 605 907	3 098 959	684 378	<b>6 972 101</b>
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>					
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	3 061 104	-	-	-	<b>3 061 104</b>
<i>Валовой поток по кросс валютному процентному свопу:**</i>					
- приток	(411 370)	(411 370)	(5 822 740)	-	<b>(6 645 480)</b>
- отток	199 383	199 383	5 520 640	-	<b>5 919 406</b>
Обязательства по производным финансовым инструментам	167 050	-	169 246	-	<b>336 296</b>
Банковские кредиты*	7 400 521	10 413 316	70 416 119	2 314 327	<b>90 544 283</b>
Выпущенные облигации*	10 355 464	1 077 100	11 488 500	-	<b>22 921 064</b>

### ПРИМЕЧАНИЯ

\* В таблице выше указан недисконтированный денежный поток по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами), исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2011 г. соответственно.

\*\* Выплаты в отношении свопа, предусматривающего расчеты на валовой основе, будут сопровождаться притоками денежных средств.

### 35 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

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.

#### 35.2 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 2012 г. и 31 декабря 2011 г.:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Общая сумма долга	98 964 249	96 692 236
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов и депозитов с фиксированным сроком погашения	19 521 185	29 450 097
<b>Чистая сумма долга</b>	<b>79 443 064</b>	67 242 139
<b>Собственные средства акционеров</b>	<b>106 608 934</b>	83 385 584
<b>Чистый долг и собственные средства акционеров</b>	<b>186 051 998</b>	150 627 723
<b>Соотношение собственных и заемных средств, %</b>	<b>43%</b>	45%

#### 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 2012 г. и 31 декабря 2011 г.:

	Прим.	2012 г.	2011 г.
<b>EBITDA</b>	6	<b>49 167 533</b>	<b>49 655 961</b>
EBITDA полученная активами по производству минеральных удобрений в Антверпене с 1 января 2012 г. до 31 марта 2012 г.	32	677 091	—
EBITDA «EuroChem Agro» 1 января 2012 г. до 2 июля 2012	32	1 934 777	—
<b>EBITDA включая EBITDA «Eurochem Antwerpen NV» и «EuroChem Agro» до даты приобретения</b>		<b>51 779 401</b>	<b>49 655 961</b>
Чистая сумма долга		79 443 064	67 242 139
<b>Чистая сумма долга/EBITDA</b>		<b>1.53</b>	<b>1.35</b>

В данном расчете EBITDA включает в себя EBITDA недавно приобретенных компаний Группы в течение периода с 1 января 2012 г. до даты приобретения.

Поскольку EBITDA не является стандартным термином МСФО, его толкование Группой может отличаться от толкования другими компаниями.

Группа «ЕвроХим»

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год *продолжение*

закончившийся 31 декабря 2012 г.

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

## 36 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 котироваемая 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 методик 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, 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 2012 г. и 31 декабря 2012 г. справедливая стоимость долгосрочных займов и выпущенных облигаций раскрыта в Прим. 17 и 18.

## 37 События после отчетной даты

### Инвестиции в ассоциированные компании

В декабре 2012 г. Группа произвела предоплату в сумме 2 522 755 тыс. руб. за приобретение 38,62% доли в ОАО «Мурманский морской торговый порт», представленной 43 703 голосующими акциями. Эти акции должны быть переданы Группе в феврале 2013 г.

### Предоплата за собственные акции

В январе 2013 г. Группа подписала договор купли-продажи с «EuroChem Group S.E.» материнской компании Группы, и произвела предоплату на сумму 4 232 451 тыс. руб. с целью выкупа 744 680 собственных акций, которые составляют 1,1% выпущенного капитала.



## 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 Кедайняй, 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%
EuroChem Antwerpen NV	Scheldelaan 600 B-2040 Антверпен 4 Бельгия	EuroChem international Holding B.V.	100%

### ПРИМЕЧАНИЯ

\* на 31 декабря 2012 года.

Группа «ЕвроХим»

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И НЕФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ

В млн. руб., если не указано иное	4кв. 2012	3кв. 2012	2кв. 2012	1кв. 2012	4кв. 2011	3кв. 2011
<b>Выручка (включая продажи другим сегментам)</b>	<b>41 699</b>	<b>47 102</b>	<b>41 896</b>	<b>35 781</b>	<b>33 028</b>	<b>36 185</b>
Азотный сегмент	26 363	25 428	23 609	17 068	16 972	16 602
Фосфорный сегмент	11 609	14 917	16 483	17 758	14 871	18 039
Прочее	14 128	17 825	9 937	8 269	8 765	8 170
Удаление внутригрупповых продаж	(10 401)	(11 068)	(8 133)	(7 313)	(7 580)	(6 626)
Включая: выручка от экспорта на рынки вне СНГ	30 707	34 822	29 742	22 829	22 325	25 326
Включая: выручка от экспорта в страны СНГ	2 121	3 966	3 439	3 401	3 065	4 091
<b>Себестоимость реализованной продукции</b>	<b>(25 948)</b>	<b>(29 558)</b>	<b>(22 741)</b>	<b>(19 521)</b>	<b>(16 096)</b>	<b>(16 854)</b>
Включая газ и энергию	(5 916)	(5 607)	(5 037)	(5 085)	(5 211)	(4 643)
Включая прочие материалы и комплектующие	(14 904)	(16 922)	(10 990)	(7 074)	(7 873)	(7 475)
Включая расходы на персонал	(2 729)	(2 290)	(2 474)	(2 348)	(2 283)	(1 807)
Включая изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции	2 841	(166)	95	(1 398)	2 171	(86)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>15 750</b>	<b>17 544</b>	<b>19 155</b>	<b>16 261</b>	<b>16 932</b>	<b>19 331</b>
Валовая маржа, %	38%	37%	46%	45%	51%	53%
Расходы по продаже продукции	(6 204)	(6 237)	(5 575)	(5 274)	(5 161)	(5 924)
Общие и административные расходы	(1 755)	(1 317)	(1 341)	(1 186)	(1 202)	(1 245)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(8)	(184)	1 443	(882)	264	276
<b>Операционная прибыль</b>	<b>7 784</b>	<b>9 806</b>	<b>13 682</b>	<b>8 919</b>	<b>10 833</b>	<b>12 437</b>
Операционная маржа, %	19%	21%	33%	25%	33%	34%
Списание части активов на Гремячинском калийном месторождении	(75)	(3 611)				
Прибыль / (убытки) от курсовых разниц по финансовой деятельности	1 215	3 449	(5 779)	5 430	(421)	(5 970)
Финансовые прибыль и убытки, нетто	411	463	(2 797)	1 401	(505)	(1 589)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>9 334</b>	<b>10 107</b>	<b>5 107</b>	<b>15 750</b>	<b>9 907</b>	<b>4 878</b>
Расходы по налогу на прибыль	(1 359)	(2 200)	(2 157)	(2 013)	(2 148)	(1 488)
<b>Чистая прибыль после уплаты налогов</b>	<b>7 976</b>	<b>7 906</b>	<b>2 950</b>	<b>13 737</b>	<b>7 758</b>	<b>3 390</b>
Чистая рентабельность, %	19%	17%	7%	38%	23%	9%
Операционная прибыль до амортизации	10 210	12 050	15 646	10 373	12 051	13 553
<b>ЕБИТДА</b>	<b>10 288</b>	<b>11 663</b>	<b>15 890</b>	<b>11 326</b>	<b>12 590</b>	<b>13 640</b>
ЕБИТДА маржа, %	25%	25%	38%	32%	38%	38%
Дивиденды, объявленные в периоде	—	—	—	—	—	—
Итого Капитал	106 797	108 156	101 685	96 902	90 371	80 686
Приобретение Основных средств и нематериальных активов (включая права на разведку и добычу полезных ископаемых)	9 216	6 585	6 399	5 956	7 336	6 616
Чистый долг (заимствования минус денежные средства)	79 443	67 966	69 088	65 081	67 273	54 899
Внеоборотные активы	174 166	162 921	157 698	152 362	140 535	123 462
Чистый оборотный капитал	23 880	21 114	24 067	20 448	17 044	12 882
ЕБИТДА за вычетом налога на прибыль на инвестированный капитал (показатель, пересчитанный на год), %	18%	21%	30%	22%	27%	36%
Оборачиваемость готовой продукции, дней	46	60	32	27	37	27
Оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, дней	23	27	28	12	10	10
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	31	72	23	18	19	20
Валовой денежный поток	8 995	10 004	13 290	8 819	9 836	12 115
Прочие денежный поток от операций	(3 801)	1 591	(2 204)	2 182	(1 688)	238
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>5 194</b>	<b>11 595</b>	<b>11 086</b>	<b>11 001</b>	<b>8 148</b>	<b>12 353</b>
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(8 137)	(11 536)	(11 306)	13 285	(38 516)	(9 619)
<b>Свободный денежный (отток)/приток</b>	<b>(2 943)</b>	<b>60</b>	<b>(221)</b>	<b>24 286</b>	<b>(30 368)</b>	<b>2 734</b>
Денежный поток от финансовой деятельности	(436)	1 224	2 286	(16 948)	26 949	(174)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(39)	(815)	885	(402)	199	628
<b>Чистое уменьшение / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(3 418)</b>	<b>468</b>	<b>2 951</b>	<b>6 936</b>	<b>(3 221)</b>	<b>3 188</b>

## Объемы продаж, включая продажи между сегментами (в тыс метрических тонн)

<b>Азотный сегмент</b>						
Аммиак	75	66	40	25	44	67
Карбамид	563	466	542	534	462	423
Аммиачная селитра	468	486	508	477	473	421
Карбамидо-аммиачная смесь	238	205	159	164	163	177
Сложные удобрения	295	368	338	73	76	110
NP	45	30	9			
Кальцинированная селитра	254	221	205	79	29	33
Продукты органического синтеза	106	105	117	118	128	112
<b>Фосфорный сегмент</b>						
Аммофос, диаммонийфосфат (ДАФ)	313	464	460	591	368	518
Сложные удобрения	0	0	0	0	0	0
Сульфаммофос	13	64	67	25	38	26
Кормовые фосфаты	69	66	80	75	42	58
Апатит	41	43	35	48	41	43
<b>Минеральное сырье</b>						

2кв. 2011	1кв. 2011	4кв. 2010	3кв. 2010	2кв. 2010	1кв. 2010	2012	2011	2010	2009
<b>30 866</b>	<b>31 219</b>	<b>28 137</b>	<b>24 261</b>	<b>23 780</b>	<b>21 609</b>	<b>166 478</b>	<b>131 298</b>	<b>97 788</b>	<b>73 577</b>
14 343	15 191	14 315	9 882	10 969	12 056	92 468	63 108	47 222	39 577
15 678	15 336	12 782	13 871	12 623	9 226	60 766	63 925	48 502	31 124
7 520	7 881	8 562	7 437	6 576	5 924	50 158	32 336	28 499	20 484
(6 675)	(7 189)	(7 523)	(6 929)	(6 388)	(5 596)	(36 915)	(28 071)	(26 435)	(17 608)
19 002	17 617	19 113	15 482	15 161	12 436	118 100	84 270	62 193	49 948
3 649	5 131	2 655	3 394	3 311	3 207	12 928	15 936	12 567	9 032
<b>(15 335)</b>	<b>(15 356)</b>	<b>(13 266)</b>	<b>(12 413)</b>	<b>(11 800)</b>	<b>(12 727)</b>	<b>(97 768)</b>	<b>(63 641)</b>	<b>(50 206)</b>	<b>(42 884)</b>
(5 000)	(5 459)	(4 621)	(4 308)	(4 198)	(4 505)	(21 646)	(20 313)	(17 631)	(13 870)
(6 224)	(5 409)	(4 821)	(4 091)	(3 875)	(3 558)	(49 889)	(26 982)	(16 345)	(12 639)
(2 023)	(1 950)	(1 724)	(1 672)	(1 644)	(2 229)	(9 842)	(8 064)	(7 269)	(6 362)
534	230	761	(134)	95	(137)	1 372	2 850	585	(2 065)
<b>15 531</b>	<b>15 863</b>	<b>14 871</b>	<b>11 849</b>	<b>11 980</b>	<b>8 883</b>	<b>68 710</b>	<b>67 657</b>	<b>47 582</b>	<b>30 693</b>
50%	51%	53%	49%	50%	41%	41%	52%	49%	42%
(4 240)	(3 627)	(4 641)	(4 740)	(4 792)	(3 611)	(23 291)	(18 952)	(17 785)	(16 944)
(1 034)	(1 172)	(971)	(926)	(926)	(932)	(5 599)	(4 653)	(3 754)	(3 261)
(135)	(596)	250	(779)	413	99	371	(191)	(17)	225
<b>10 122</b>	<b>10 468</b>	<b>9 509</b>	<b>5 403</b>	<b>6 675</b>	<b>4 439</b>	<b>40 191</b>	<b>43 860</b>	<b>26 026</b>	<b>10 712</b>
33%	34%	34%	22%	28%	21%	24%	33%	27%	15%
						(3 686)			
407	2 180	(239)	984	(2 531)	1 396	4 315	(3 804)	(390)	749
1 044	1 094	865	(517)	(727)	(246)	(522)	44	(625)	2 243
<b>11 573</b>	<b>13 742</b>	<b>10 135</b>	<b>5 870</b>	<b>3 417</b>	<b>5 590</b>	<b>40 298</b>	<b>40 100</b>	<b>25 011</b>	<b>13 705</b>
(2 038)	(2 394)	(1 811)	(1 099)	(929)	(1 120)	(7 729)	(8 069)	(4 959)	(2 629)
<b>9 535</b>	<b>11 348</b>	<b>8 324</b>	<b>4 771</b>	<b>2 488</b>	<b>4 470</b>	<b>32 569</b>	<b>32 031</b>	<b>20 052</b>	<b>11 075</b>
31%	36%	30%	20%	10%	21%	20%	24%	21%	15%
11 217	11 522	10 479	6 281	7 511	5 221	48 279	48 344	29 492	13 689
<b>11 871</b>	<b>11 555</b>	<b>10 581</b>	<b>6 347</b>	<b>7 717</b>	<b>5 292</b>	<b>49 168</b>	<b>49 656</b>	<b>29 937</b>	<b>16 516</b>
38%	37%	38%	26%	32%	24%	30%	38%	31%	22%
–	–	4 236	1 598	–	–	–	–	5 834	–
101 176	103 251	94 505	84 014	73 013	77 577	106 797	90 371	94 505	73 195
6 000	3 854	6 877	6 323	4 269	2 994	28 157	23 805	20 464	18 702
33 950	25 773	33 893	35 895	34 677	33 406	79 443	67 273	33 893	36 545
123 955	120 227	120 435	110 931	98 264	101 675	174 166	140 535	120 435	99 662
14 596	11 436	10 758	11 474	12 328	11 781	23 880	17 044	10 758	12 481
28%	28%	27%	17%	25%	15%	21%	26%	19%	12%
29	27	28	25	25	26	46	37	28	28
15	12	10	15	16	15	23	10	10	11
16	17	16	14	13	12	31	19	16	12
9 455	10 362	8 980	5 227	6 441	4 299	41 108	41 768	24 947	12 916
(3 613)	(674)	58	795	(197)	592	(2 232)	(5 737)	1 247	4 623
<b>5 842</b>	<b>9 688</b>	<b>9 038</b>	<b>6 022</b>	<b>6 244</b>	<b>4 890</b>	<b>38 876</b>	<b>36 031</b>	<b>26 194</b>	<b>17 539</b>
(2 656)	(2 912)	(1 266)	(6 381)	(4 121)	(2 563)	(17 695)	(53 703)	(14 331)	(27 045)
<b>3 185</b>	<b>6 777</b>	<b>7 772</b>	<b>(359)</b>	<b>2 123</b>	<b>2 327</b>	<b>21 182</b>	<b>(17 672)</b>	<b>11 863</b>	<b>(9 507)</b>
(6 885)	(3 049)	(4 961)	(98)	(3 056)	(5 227)	(13 874)	16 840	(13 342)	(7 876)
(13)	(371)	(36)	79	28	(371)	(371)	442	(300)	1 834
<b>(3 713)</b>	<b>3 356</b>	<b>2 775</b>	<b>(377)</b>	<b>(906)</b>	<b>(3 271)</b>	<b>6 937</b>	<b>(390)</b>	<b>(1 780)</b>	<b>(15 549)</b>
70	61	85	133	135	168	205	242	521	643
517	518	525	354	411	418	2 105	1 920	1 709	1 512
380	458	457	375	382	496	1 939	1 732	1 710	1 830
196	183	217	117	147	199	766	719	680	665
119	96	107	99	129	121	1 074	401	456	341
						85			
50	78	61	28	28	23	759	191	140	16
87	115	107	103	128	117	446	442	455	369
442	539	379	534	463	474	1 829	1 866	1 849	1 668
0	0	2	15	4	2	0		23	18
28	24	9	24	41	13	170	115	87	52
84	56	64	65	57	50	290	240	236	163
31	51	52	51	73	44	167	166	219	215

Группа «ЕвроХим»

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И НЕФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ *продолжение*

В млн. руб., если не указано иное	4кв. 2012	3кв. 2012	2кв. 2012	1кв. 2012	4кв. 2011	3кв. 2011
Железорудный концентрат	1 368	1 132	1 398	1 388	1 270	1 449
Бадделеитовый концентрат	2	2	3	2	3	4
Природный газ (млн. м3), включая продажи на собственные Азотные заводы <sup>1)</sup>	174	158	166	156	0	0
Газоконденсат	30	27	28	26	0	0
<b>Выручка по регионам (включая продажи другим сегментам)</b>						
<b>Азотный сегмент</b>						
Российская Федерация	4 718	4 035	4 955	6 293	4 294	2 911
СНГ (без Российской Федерации)	1 958	820	1 435	1 620	1 257	686
Азия	2 587	3 178	2 112	594	5 510	1 990
Европа	8 625	7 732	4 695	3 152	2 119	1 980
Латинская Америка	2 386	4 127	6 178	1 501	658	6 406
Северная Америка	4 912	4 706	2 688	3 179	2 104	2 146
Африка	343	711	732	467	515	361
Австралия и Океания	833	118	815	263	515	123
<b>Итого выручка</b>	<b>26 363</b>	<b>25 428</b>	<b>23 609</b>	<b>17 068</b>	<b>16 972</b>	<b>16 602</b>
<b>Фосфорный сегмент</b>						
Российская Федерация	3 181	4 560	3 425	3 290	3 181	3 704
СНГ (без Российской Федерации)	684	1 422	1 326	767	1 493	2 423
Азия	3 312	2 871	5 555	4 812	5 723	7 143
Европа	3 584	3 169	3 557	5 270	1 844	3 729
Латинская Америка	522	2 017	2 048	2 499	569	383
Северная Америка	275	452	355	818	728	526
Африка	51	426	217	301	1 330	132
Австралия и Океания	0	0	0	0	5	0
<b>Итого выручка</b>	<b>11 609</b>	<b>14 917</b>	<b>16 483</b>	<b>17 758</b>	<b>14 871</b>	<b>18 039</b>
<b>Выручка по видам продукции (включая продажи другим сегментам)</b>						
<b>Азотный сегмент</b>						
Карбамид	7 292	6 573	8 258	6 604	6 809	5 895
Аммиачная селитра	4 210	4 464	4 558	3 670	3 859	3 879
КАС	2 363	1 939	1 436	1 320	1 668	1 766
Сложные удобрения	4 798	5 897	3 788	1 578	1 014	1 369
Аммиак	1 275	1 058	509	308	715	878
Прочее	1 189	1 136	1 415	1 197	1 231	1 175
Уксусная кислота	417	276	529	373	426	587
Метанол	863	931	860	927	994	796
CAN	2 583	2 238	1 670	621	257	257
NP	790	515	114	0	0	0
Меламин	58	0	0	0	0	0
Углеводороды	524	401	472	469		
<b>Итого выручка</b>	<b>26 363</b>	<b>25 428</b>	<b>23 609</b>	<b>17 068</b>	<b>16 972</b>	<b>16 602</b>
<b>Фосфорный сегмент</b>						
МАП, ДАФ	5 292	8 391	7 933	10 137	7 130	9 228
ЖРК	3 970	3 543	5 282	5 041	5 368	6 497
Группа кормовых фосфатов	1 133	1 057	1 262	1 175	927	982
Апатит	339	358	274	356	317	311
Бадделеитовый концентрат	249	205	342	204	237	329
NP	164	895	942	313	559	296
Сложные удобрения	0	0	1	0	2	1
Прочее	463	467	447	531	331	395
<b>Итого выручка</b>	<b>11 609</b>	<b>14 917</b>	<b>16 483</b>	<b>17 758</b>	<b>14 871</b>	<b>18 039</b>
<b>Постоянный персонал</b>	<b>22 073</b>	<b>22 041</b>	<b>21 872</b>	<b>21 596</b>	<b>20 801</b>	<b>20 653</b>
Производственный персонал	10 090	10 115	10 108	10 011	9 670	9 626
Сервисный, ремонтный персонал	8 299	8 275	8 286	8 226	7 926	7 736
Персонал логистики, транспорта	1 575	1 580	1 473	1 379	1 300	1 272
Персонал отдела продаж, административный и прочий персонал	2 109	2 071	2 005	1 980	1 905	2 019
Средний обменный курс за период RUB / USD	31,1	32,0	31,0	30,3	31,2	29,0
Обменный курс на конец периода RUB / USD	30,4	30,9	32,8	29,3	32,2	31,9

2кв. 2011	1кв. 2011	4кв. 2010	3кв. 2010	2кв. 2010	1кв. 2010	2012	2011	2010	2009
1 434	1 315	1 579	1 549	1 603	1 385	5 287	5 468	6 116	5 579
4	2	3	1	2	2	8	12	8	5
0	0	0	0	0	0	562	0	0	0
0	0	0	0	0	0	112	0	0	0
3 887	4 983	3 493	2 469	1 867	5 253	20 001	16 075	13 082	9 521
1 058	1 916	740	482	1 943	616	5 834	4 918	3 781	1 532
1 718	360	1 283	1 098	1 366	1 083	8 470	9 578	4 830	7 519
1 780	2 815	3 161	2 681	2 362	2 208	24 204	8 694	10 412	7 845
3 731	3 181	2 420	1 981	1 829	1 072	14 192	13 975	7 301	7 122
1 205	1 519	2 963	572	1 116	1 160	15 485	6 974	5 811	3 570
685	291	256	519	402	568	2 253	1 852	1 745	1 952
280	125	0	79	83	97	2 029	1 043	259	517
<b>14 343</b>	<b>15 191</b>	<b>14 315</b>	<b>9 882</b>	<b>10 969</b>	<b>12 056</b>	<b>92 468</b>	<b>63 108</b>	<b>47 222</b>	<b>39 577</b>
4 111	3 195	2 951	3 076	2 357	1 821	14 456	14 191	10 205	5 022
1 891	2 515	1 334	2 099	1 807	1 271	4 199	8 322	6 511	5 755
5 040	2 405	2 359	4 098	5 322	2 004	16 550	20 310	13 783	9 967
2 187	3 645	3 013	2 597	1 267	1 898	15 580	11 406	8 775	7 345
1 581	1 421	1 342	1 547	1 555	2 018	7 086	3 953	6 462	1 527
721	1 708	1 643	260	178	214	1 900	3 683	2 294	160
146	448	106	194	138	0	995	2 057	438	1 348
0	0	35	0	0	0	0	5	35	0
<b>15 678</b>	<b>15 336</b>	<b>12 782</b>	<b>13 871</b>	<b>12 623</b>	<b>9 226</b>	<b>60 766</b>	<b>63 925</b>	<b>48 502</b>	<b>31 124</b>
5 196	5 817	5 298	2 652	3 237	3 360	28 726	23 718	14 547	11 710
2 955	3 261	3 007	2 416	2 459	2 970	16 903	13 953	10 852	9 752
1 594	1 490	1 718	691	836	1 237	7 058	6 518	4 482	3 528
1 309	993	1 007	846	1 176	1 084	16 060	4 685	4 113	3 409
835	652	736	1 114	1 155	1 294	3 151	3 079	4 299	4 428
1 002	1 022	1 423	1 186	944	994	4 938	4 430	4 548	3 265
426	555	530	407	349	467	1 595	1 993	1 754	1 851
630	779	596	571	812	648	3 582	3 199	2 627	1 633
397	622	0	0	0	0	7 113	1 533	0	0
0	0	0	0	0	0	1 418	0	0	0
0	0	0	0	0	0	58	0	0	0
<b>14 343</b>	<b>15 191</b>	<b>14 315</b>	<b>9 882</b>	<b>10 969</b>	<b>12 056</b>	<b>92 468</b>	<b>63 108</b>	<b>47 222</b>	<b>39 577</b>
7 418	9 054	6 243	7 537	6 391	5 371	31 753	32 831	25 543	17 783
5 778	4 310	4 649	4 403	4 257	2 394	17 837	21 953	15 704	7 957
1 280	804	900	868	736	564	4 627	3 994	3 068	2 289
211	303	257	229	344	186	1 326	1 141	1 016	963
315	146	181	134	167	123	1 000	1 027	605	439
317	252	96	225	403	102	2 315	1 423	825	431
0	0	20	167	43	18	1	3	249	181
358	468	436	308	281	467	1 908	1 553	1 492	1 081
<b>15 678</b>	<b>15 336</b>	<b>12 782</b>	<b>13 871</b>	<b>12 623</b>	<b>9 226</b>	<b>60 766</b>	<b>63 925</b>	<b>48 502</b>	<b>31 124</b>
<b>20 487</b>	<b>20 349</b>	<b>19 614</b>	<b>19 469</b>	<b>19 214</b>	<b>19 224</b>	<b>22 073</b>	<b>20 801</b>	<b>19 614</b>	<b>20 034</b>
9 624	9 606	9 348	9 288	9 171	9 255	10 090	9 670	9 348	10 926
7 613	7 536	7 349	7 187	7 087	7 018	8 299	7 926	7 349	5 803
1 256	1 239	1 008	1 093	1 070	1 050	1 575	1 300	1 008	1 093
1 994	1 968	1 909	1 901	1 886	1 901	2 109	1 905	1 909	2 212
28,0	29,3	30,7	30,6	30,2	29,9	31,09	29,4	30,4	31,7
28,1	28,4	30,5	30,4	31,2	29,4	30,37	32,2	30,5	30,2



## 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, или 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, касающиеся 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](http://www.eurochem.ru).

Разработано и произведено компанией The College [www.the-college.com](http://www.the-college.com)

Фотография Мурманского порта на странице 41 от Trude Pettersen/BarentsObserver.



**ЕВРОХИМ**  
МИНЕРАЛЬНО-ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

Юридический адрес  
ОАО «Минерально-химическая  
компания «ЕвроХим»  
ул. Дубининская, д. 53, стр. 6,  
Москва, Россия, 115054  
Тел.: 8 495 795-25-27  
Факс: 8 495 795-25-32  
Эл. почта: [info@eurochem.ru](mailto:info@eurochem.ru)