



**ЕВРОХИМ**  
МИНЕРАЛЬНО-ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

# ЛИДЕРСТВО НА ОСНОВЕ СОВРЕМЕННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Годовой отчет 2015

АО «МХК «ЕвроХим»

## **ЧАСТЬ 1: СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ**

- 1 О группе АО «МХК «ЕвроХим»
- 2 Стратегические ориентиры и перспективы развития группы АО «МХК «ЕвроХим»
- 3 Отчет совета директоров о реализации стратегических задач
  - 3.1 Азотное направление
  - 3.2 Фосфорное направление
  - 3.3 Калийное направление
  - 3.4 Ремонтно-строительные и проектные организации
  - 3.5 Дистрибуция
  - 3.6 Логистика
  - 3.7 Корпоративная ответственность
  - 3.8 Управление рисками

## **ЧАСТЬ 2: КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ**

- 1 Информация об уставном капитале и составе акционеров АО «МХК «ЕвроХим»
- 2 Состав Совета директоров, а также сведения о членах Совета директоров
- 3 Сведения об исполнительных органах АО «МХК «ЕвроХим»
- 4 Основные положения политики Компании в области вознаграждения и компенсации расходов
- 5 Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России

## **ЧАСТЬ 3: КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

### **ПРИЛОЖЕНИЯ**

- 1 Информация о потреблении энергетических ресурсов Группы АО «МХК «ЕвроХим»
- 2 Перечень совершенных АО «МХК «ЕвроХим» в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок
- 3 Перечень совершенных АО «МХК «ЕвроХим» в отчетном году сделок, признаваемых сделками в которых имеется заинтересованность
- 4 Отчет о выплате дивидендов по акциям АО «МХК «ЕвроХим» в 2015 году
- 5 Дополнительная информация



ЧАСТЬ 1  
СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

# 1. О Группе АО «МХК «ЕвроХим»

Группа ЕвроХим (далее - «Группа», «ЕвроХим») – это одна из крупнейших агрохимических компаний в мире. В основе ее бизнеса лежит растущая потребность в производстве и поставках мировому сельскому хозяйству основных питательных элементов, необходимых для роста культур. Глобальная цель ЕвроХима – помочь фермерам во всем мире повысить объемы и качество урожая.

С 2011 года ЕвроХим взял курс на международное развитие, что стало руководящей идеей стратегического планирования и экономической политики Группы. За пять лет, благодаря четким целям, концентрации ресурсов и средств, Группа приобрела репутацию мирового игрока и вошла в десятку крупнейших производителей минеральных удобрений. В недалеком будущем предполагается войти в пятерку ведущих агрохимических компаний мира по объему производства и прибыли, реализуя стратегию сочетания органического роста с рациональными шагами в области слияний и поглощений.

Находящаяся в Швейцарии головная компания ЕвроХима - EuroChem Group AG является Корпоративным центром, устанавливающим цели и ориентиры развития международного бизнеса Группы, работающим на мировых рынках капитала и владеющим структурами в России, СНГ, Европе, Китае, Америке и т.д. EuroChem Group AG определяет общекорпоративную стратегию, централизованно управляет финансовыми функциями, формирует общую политику управления рисками, осуществляет контроль за реализацией стратегических проектов и основными бизнес-показателями работы дочерних компаний.

Обладающая высокой степенью автономии, Группа АО «МХК «ЕвроХим» (далее – *Группа МХК, МХК «ЕвроХим», Российская группа, Компания*) с центром в Москве (АО «МХК «ЕвроХим») - это ведущий агрохимический холдинг России.

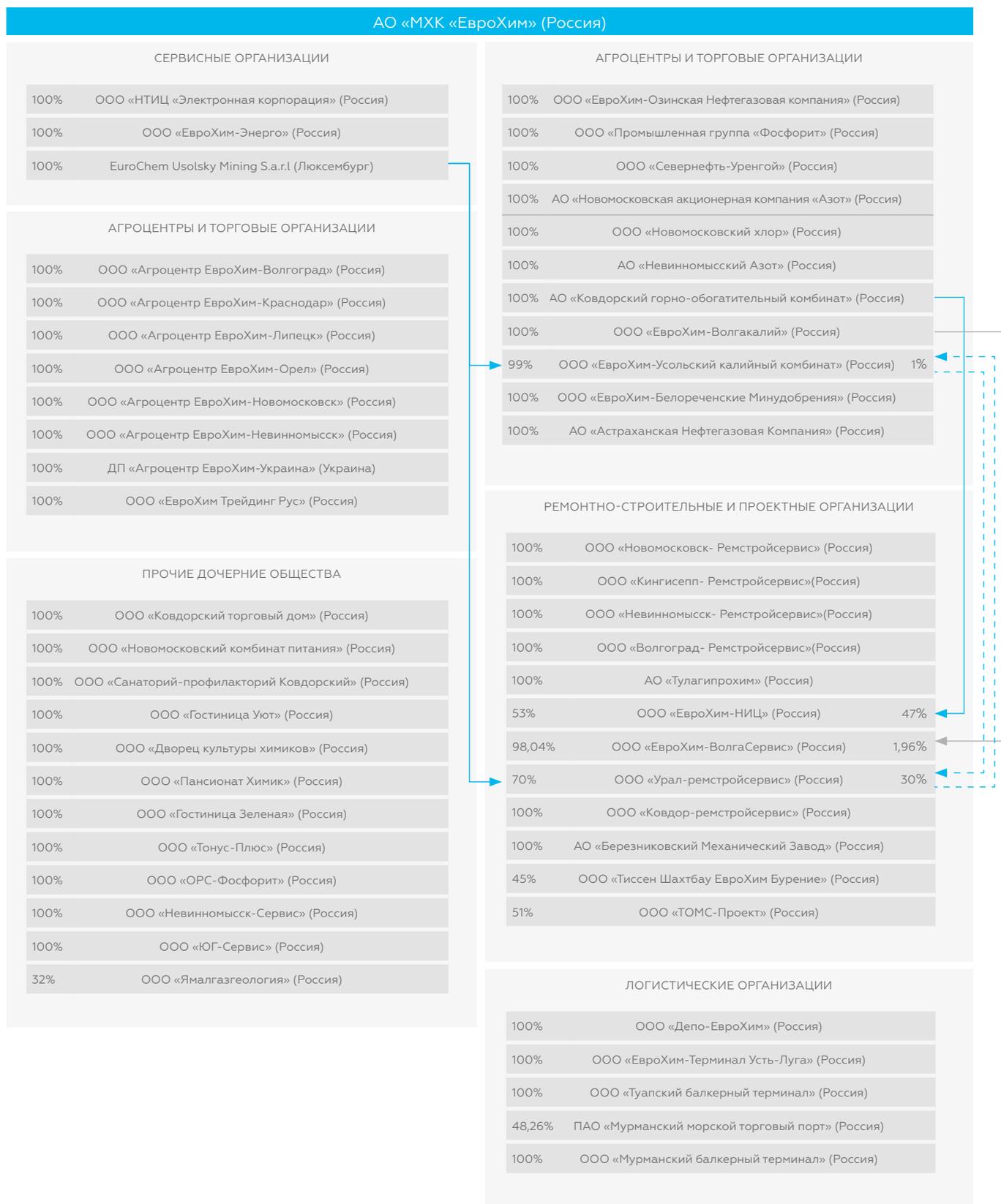
**АО «МХК «ЕвроХим» - самый значимый актив Группы, основной центр роста стоимости, который является организационным ядром управления российскими предприятиями, отвечающим за бизнес в РФ.**

В состав Группы МХК входят крупные производства, ремонтно-строительные и проектные организации, логистические и сервисные компании, агроцентры, торговые компании и т.д.

**В настоящее время именно Российская Группа несет основную нагрузку по обеспечению уверенного экономического роста и развития научно-производственного потенциала глобального ЕвроХима. Здесь, в России, реализуются наиболее высокобюджетные и наукоемкие проекты. Это прямые инвестиции в экономику нашей страны, в создание новых высокорентабельных и высокотехнологичных производств. За последние 10 лет инвестиции ЕвроХима составили 7 млрд. долларов США, Компания имеет подтвержденные планы вложить в российскую экономику не менее 5,8 млрд. долларов США в течение ближайших 5 лет.**

Основная доля мероприятий, затрат и текущей деятельности в рамках кадровой, экологической и социальной политик Группы, политики в области безопасности на производстве также приходится на МХК «ЕвроХим», поскольку данные политики реализуются на российских предприятиях с общей численностью сотрудников более 21 тыс. человек.

## Юридическая структура



## СТРУКТУРА БИЗНЕСА

В основу бизнеса Российской Группы положен принцип вертикальной интеграции, охватывающей процессы добычи сырья, производства, логистики и дистрибуции, что позволяет контролировать затраты и поддерживать самые высокие стандарты качества и стабильно увеличивая стоимость в долгосрочной перспективе.

Собственная сырьевая база – это возможность управлять полным циклом производства. Наличие логистической инфраструктуры обеспечивает стабильную и безопасную доставку сырья, продукции и товаров по всему миру в нужное клиенту время и место. Дистрибуторская сеть, кроме своей основной функции, создает платформу для активного диалога между производителем и потребителем, для совместных исследований и разработок, что укрепляет межотраслевые хозяйственные связи и способствует сближению интересов Компании и регионов.

### 1. ДОБЫЧА И ПРОИЗВОДСТВО

МХК ЕвроХим выпускает более 100 видов **товарной продукции**. Такое разнообразие ассортимента обеспечивает Компании конкурентные преимущества, а значительная гибкость сбыта позволяет быстро адаптироваться к требованиям потребителей и экономической ситуации. Основным бизнесом является производство удобрений.

**Ресурсная база.** Группы МХК включает в себя углеводороды, калийную и фосфатную руды, железорудный концентрат и пр. Они представляют собой основу вертикально интегрированной модели, обеспечивая Компанию дешевым высококачественным сырьем для производства.

### АЗОТНОЕ НАПРАВЛЕНИЕ

**Природный газ** является первичным сырьем при производстве аммиака, основного элемента азотных удобрений. Деятельность нефтегазовых мощностей МХК «ЕвроХим» призвана повысить эффективность производства аммиака и усилить ценовые преимущества Компании. Производственные мощности Севернефть-Уренгой по газу в настоящее время способны удовлетворить до 25% общей годовой потребности предприятий Компании.

**Азотные удобрения.** Как неотъемлемый компонент

белков азот необходим для роста растений. Производство азотных удобрений обеспечивает почти половину общей выручки Компании. Совокупная мощность двух предприятий МХК ЕвроХим по производству азотных удобрений – НАК Азот и Новомосковский Азот - составляет около 11,6 млн. тонн в год. МХК «ЕвроХим» является лидером по объему производства и доле рынка в России.

На азотных предприятиях Компании также производится широкий ассортимент продукции для промышленных целей. МХК ЕвроХим – единственный производитель меламина и AdBlue в России.

### ФОСФОРНОЕ НАПРАВЛЕНИЕ

**Фосфатная руда.** Добыча апатит-магнетитовой руды – высококачественного фосфатного сырья – осуществляется открытым способом на Ковдорском ГОКе. Из руды затем получается концентрат апатита для использования в качестве сырья для производства фосфорных удобрений. Самообеспеченность предприятий Группы МХК фосфатным сырьем достигает 73 %. Ковдорский ГОК также производит бадделеитовый и железорудный концентраты – дополнительные продукты комплексной переработки руд, продаваемые на открытом рынке. ЕвроХим – единственный производитель бадделеитового концентрата в мире. Дополнительные продукты позволяют Компании существенно сократить себестоимость добычи апатита и являются защитой от волатильности цен на удобрения.

**Фосфорные удобрения.** Фосфорные удобрения укрепляют корневую систему растений и повышают их устойчивость к засухе. Фосфорное направление бизнеса Компании охватывает производство и реализацию фосфорных минеральных удобрений и кормовых фосфатов. В фосфорный сегмент входят предприятия ПГ «Фосфорит» и ЕвроХим – Белореченский минудобрения, ежегодно производящие в совокупности 2,6 млн. тонн фосфорных минеральных удобрений и кормовых добавок.

### КАЛИЙНОЕ НАПРАВЛЕНИЕ

Наряду с азотом и фосфором, калий входит в число ключевых питательных веществ для растений, улучшая пищевую ценность, вкус и текстуру и повышая устойчивость растений к болезням. В настоящее время Компания ведет разработку калийных месторождений,

благодаря которым ЕвроХим станет одним из четырех производителей удобрений в мире, выпускающих значительный объем продукции во всех трех основных сегментах. После начала работы новых шахт и перерабатывающих заводов суммарная мощность калийного производства составит 4,6 млн. тонн хлористого калия в год. В дальнейшем производительность планируется увеличить до 8,3 млн. тонн в год.

## РЕМОНТНО-СТРОИТЕЛЬНЫЕ И ПРОЕКТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Это новый, динамично развивающийся бизнес с интересными перспективами, направленный на обеспечение производства и крупных стратегических проектов Компании комплексом услуг в области проектирования, строительства и ремонта. В связи с большим объемом задач по модернизации и реконструкции производства, строительству новых производственных объектов роль ремонтно-строительных организаций возрастает. В 2015 году на этих предприятиях работало более 4,6 тыс. человек.

## 2. ДИСТРИБУЦИЯ

Сегмент дистрибуции – важнейшая часть стратегии устойчивого роста ЕвроХима. Он не только способствует созданию добавленной стоимости продукции на пути к конечному потребителю, но и обеспечивает Компании 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.

Дистрибуторская сеть Группы МХК состоит из семи сбытовых центров, расположенных в России и СНГ. Компания придерживается консультативного подхода: вместо рекомендаций активного использования удобрений мы предлагаем фермерам различные способы повышения урожайности.

## 3. ЛОГИСТИКА

Жизненно необходимая для обеспечения бесперебойных поставок сырья и готовых продуктов, отлаженная и гибкая логистическая инфраструктура МХК ЕвроХим укрепляет бизнес-модель вертикальной интеграции и конкурентное преимущество Компании.

К логистическому бизнесу относятся балкерные терминалы и порты, находящиеся в собственности Компании. Парк железнодорожного транспорта состоит

из 6360 вагонов и 44 маневровых локомотивов. Собственные центры железнодорожных перевозок и Депо-ЕвроХим позволяют ограничить аутсорсинг и обеспечивают контроль затрат, а также предлагают полный комплекс услуг операторам железнодорожных перевозок, обслуживающим Компанию.

## 4. КОРПОРАТИВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Признавая, что экономический успех — это основной показатель динамики компании, мы также понимаем, что не менее важно соответствовать самым высоким стандартам в области кадровой политики, безопасности, охраны окружающей среды и социальной ответственности. Мы полностью осознаем, что наши обязательства по качественному управлению, экономической эффективности, социальной и экологической ответственности неразрывно связаны друг с другом и составляют фундамент обеспечения стабильно высоких доходов акционеров.

## 5. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Наши подходы к управлению рисками основаны на международных стандартах, таких как ISO 31000 и COSO ERM. Мы непрерывно совершенствуем методологию риск-менеджмента и лежащую в ее основе риск-культуру с целью внедрения передовых практик в данной области. Различные инструменты сначала тщательно проверяются и тестируются, и только после этого внедряются в практику.

## 2. Стратегические ориентиры и перспективы развития МХК «ЕвроХим»

Прошедший год был весьма беспокойным. В большинстве стран мира (как развитых, так развивающихся) в 2015 году реальная экономика испытывала серьезные проблемы. Замедление темпов развития, девальвация национальных валют стран с высокой сырьевой составляющей, избыточное предложение энергетического и промышленного сырья вызвало резкое падение цен на все сырьевые/commodity продукты. Нефть явилась «альфой» и «омегой» всего сырьевого рынка: беспрецедентное падение стало толчком к переоценке и падению стоимости практически на все commodity продукты, в т.ч. удобрений, поскольку нефть, опосредованно, через стоимость энергетики и транспортные расходы, в значительной степени определяет себестоимость производства сырьевых товаров и продукции первого передела. По состоянию на февраль 2016 года цена на карбамид опустилась до 190-200 долларов FOB, МАП – до 320-340 долларов FOB, Калий – 240-260 долларов FOB.

Несмотря на определенные сложности, фундаментальные показатели отрасли и долгосрочный прогноз в сфере международной продовольственной безопасности представляется весьма благоприятным. Поэтому стратегия Группы ЕвроХим остается прежней. ЕвроХим намерен стать одним из крупнейших глобальных производителей удобрений с наиболее конкурентоспособными активами, предлагающим полный спектр удобрений и современных технологий для обеспечения эффективного сельскохозяйственного производства с минимальным воздействием на окружающую среду.

Среднесрочная стратегия развития Группы ЕвроХим подразумевает:

**а) инвестиции в новые продукты и технологии с тем, чтобы диверсифицировать продуктовый портфель Группы, и:**

- производить все три основных элемента питания растений (N-P-K)
- расширить линейку промышленных продуктов и увеличить долю продуктов с высокой добавленной стоимостью

**б) глобальную конкурентоспособность через вертикальную интеграцию и постоянное повышение эффективности**

**в) рост глобального присутствия через проекты с добавленной стоимостью - M&A, новое строительство и расширение дистрибуции.**

Российская Группа и российские компании глобальной Группы планомерно реализуют стратегию развития ЕвроХима, осуществляя ключевые проекты Группы, такие как:

- Строительство Калийных заводов
- Ковдорский ГОК:
  - Освоение месторождения апатит-штаффелитовых руд
  - Реконструкция мощностей Дробильной фабрики и Обогательного комплекса для увеличения объемов переработки руды до 20+ млн. т/год
  - Строительство усреднительного склада мелкодробленной руды
- Невинномысский Азот:
  - Техническое перевооружение агрегата аммиака ТЕС (цех 1-Б) с увеличением производительности до 1980 т/сутки
  - Техническое перевооружение производства слабой азотной кислоты в отделении №1 цеха №6 на ОАО «Невинномысский Азот» с заменой агрегатов типа 1/3,5 на агрегаты УКЛ-7
  - Техническое перевооружение цеха №18 по производству сложных минеральных удобрений с увеличением производительности до 600 тыс. тонн/год готового продукта
  - Техническое перевооружение агрегата карбамида цеха №2А с увеличением производительности до 1600 тонн/сутки
- Новомосковский Азот:
  - Техническое перевооружение ОАО «НАК «Азот» с созданием нового производства пористой аммиачной селитры и закрытием устаревших производств аммиачной селитры и отделения 5-IV азотной кислоты
  - Техническое перевооружение цеха Карбамид-2 с увеличением мощности до 1500 т/сутки и созданием производства гранулированного карбамида с серой
  - Техническое перевооружение цеха Аммиак-2 с увеличением мощности и снижением энергопотребления

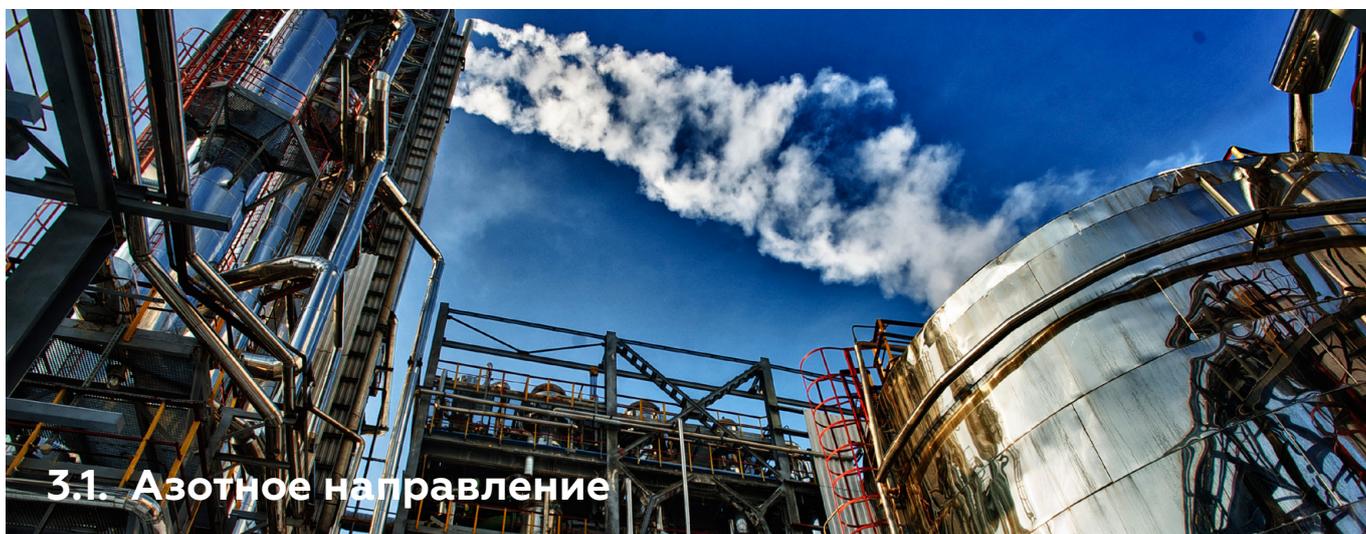
- ПГ Фосфорит:
  - Строительство напольного склада ёмкостью 100 000 т
  - Модернизация теплоэнергетического оборудования производства серной кислоты
- Мурманский балкерный терминал:
  - Развитие терминалов 3-го грузового района Мурманского порта и пр.

Подробнее о ходе реализации стратегических проектов в 2015 году см. в Разделе 3.

Кроме реализации проектов, перед МХК «ЕвроХим» поставлены задачи стабильного увеличения стоимо-

сти Компании путем снижения себестоимости конечной продукции, оптимизации цепочек поставок в РФ и СНГ, а также удержания и укрепления позиции лидера на отечественном рынке удобрений и в СНГ в долгосрочной перспективе. Одной из приоритетных задач Компании является планомерная работа над повышением качества продукции и минимизацией воздействия на окружающую среду во всех сферах деятельности. Большое внимание планируется уделять привлечению и удержанию высококвалифицированных кадров, что является важнейшим условием роста и развития Компании.

## 3. Отчет Совета директоров о реализации МХК «ЕвроХим» стратегических задач



### Структура активов

АО «МХК «ЕвроХим» (Россия)		0,0000015%
ОРГАНИЗАЦИИ АЗОТНОГО НАПРАВЛЕНИЯ		
100%	АО «Новомосковская акционерная компания «Азот» (Россия)	
100%	АО «Невинномысский Азот» (Россия)	
100%	ООО «ЕвроХим-Озинская Нефтегазовая компания» (Россия)	
100%	ООО «Севернефть-Уренгой» (Россия)	
100%	АО «Астраханская Нефтегазовая Компания» (Россия)	

#### 3.1.1. Природный газ

Интервью с членом Совета директоров АО «МХК «ЕвроХим» Щелкуновым И.В.

##### Что происходило в 2015 году с ценами на газ?

И.Щ.: С ростом доллара наблюдалось снижение цен на природный газ. В результате снижения прогнозных цен на нефть до 60-65 долларов США за баррель, также снижение темпов роста цен на газ в РФ, прогнозируемые цены на газ снизились со 120 до 72 долларов США за 1 тыс. м<sup>3</sup> в 2015 году. Цены на газ в России оставались самыми низкими в мире, кроме некоторых стран Ближнего Востока. За исклю-

чением поставок от принадлежащей Группе МХК газодобывающей компании Севернефть-Уренгой, средняя годовая цена на газ для Новомосковского Азота и Невинномысского Азота снизилась до 2,12 долларов США за млн. БТЕ и 2,37 долларов США за млн. БТЕ соответственно. В 2014 году эти цены составляли 3,41 долларов США за млн. БТЕ и 3,60 долларов США за млн БТЕ соответственно. Для сравнения средняя цена на природный газ в США составила

2,63 долларов США за млн. БТЕ (Henry Hub), в Европе – 6,45 долларов США за млн. БТЕ (TTF).

**У ЕвроХима была стратегия по обеспечению азотного бизнеса собственным газом. Как изменился подход в результате снижения цен на газ? Не планирует ли Компания критически подойти к идее развития собственного нефтегазового бизнеса?**

И.Щ.: Не планирует. МХК «ЕвроХим» реализует стратегию вер-

тикальной интеграции основного бизнеса, планомерно выстраивая цепочки от добычи сырья для производства удобрений до отдельного сельхозпроизводителя. Основным бизнесом Компании является производство удобрений. Нефтегазовый бизнес для ЕвроХима – вспомогательный. Пределы этого бизнеса определяются потребностями азотного производства в основном сырье. Природный газ – это сырье для производства аммиака, а нефть для нас – просто сопутствующий продукт.

Фактор падения цен на газ (без учета фактора влияния цен на углеводороды на глобальную экономику и бизнес) не столь существенен для Компании в целом, т.к. экономическая модель учитывает всю цепочку производителей и удобрений и природного газа. Когда цена на газ падает, прибыль добывающих компаний уменьшается, зато производители удобрений увеличивают прибыль, таким образом, потери одних компенсируются приобретениями других. Бизнес-модель при этом сохраняет устойчивость.

Так как цена на природный газ может составлять около 90% себестоимости производства аммиака, производители из газоносных стран, таких как Россия, уже имеют серьезное конкурентное преимущество по сравнению с остальными компаниями. Азотный бизнес МХК имеет дополнительную возможность снизить себестоимость аммиака в Новомосковске ввиду собственной добычи природного газа.

**Планирует ли Компания перейти на полное самообеспечение азотного бизнеса природным газом? Если да, то когда?**

И.Щ.: Эта идея сохраняется. В настоящее время Севернефть-Уренгой «покрывает» порядка 20%

потребности ЕвроХим по газу. Перед предприятием поставлена амбициозная задача - увеличить и продлить «полку» добычи газа и конденсата за счет прироста запасов в 10-летней перспективе.

В 2014 году МХК «ЕвроХим» получил лицензию на Озинский участок недр (Саратов) для геологического изучения, разведки и добычи углеводородного сырья (УВС), в 2015 года Компания завершила сделку по приобретению ОАО «Астраханская нефтегазовая компания» («АНГК»). Глобальной Группой в 2016 года приобретён контракт на недропользование Каменковского участка недр (Казахстан). На этих лицензионных участках Группа и Компания в течение 2–3 лет планируют провести комплекс геологоразведочных работ, с целью подтверждения запасов и открытия месторождений УВС для будущей разработки. В настоящее время заканчивается разработка проектной документации, в 2016 году планируется начать проведение сейсморазведочных работ и далее бурение поисково-оценочных и разведочных скважин на участках.

Таким образом, в случае подтверждения ресурсов УВС и открытия новых месторождений, накопленной ресурсной базы достаточно для обеспечения производителей азотных удобрений Группы газом даже с учетом 100%-ной реализации последними всех проектов долгосрочной программы развития. Тем не менее, Компания продолжает мониторинг и оценку перспективных участков для проведения геологоразведочных работ и привлекательности тех или иных добывающих компаний.

**Расскажите о Севернефть-Уренгой. Как изменилось предприятие с момента включения в состав ЕвроХима?**

**Каковы перспективы развития?**

И.Щ.: В Севернефть-Уренгой основное внимание направлено на повышение эффективности производства и снижению себестоимости добычи. По состоянию на конец 2015 года Севернефть-Уренгой вышло на уровень добычи 931 млн. м<sup>3</sup> в год. Новому руководству предприятия поставлена задача оптимизации фонда работающего газа, проведения модернизации УКПГ, внедрения новых технологий переработки газов дегазации.

В настоящее время проводятся работы по актуализации геологической модели месторождения. Практический результат – это более детальное и адекватное представление геологического строения, выявление зон с выработанными и остаточными запасами, более обоснованное размещение проектных скважин и расчета разных технологических вариантов выработки объектов в будущем.

Одновременно осуществляется большой объем геологоразведочных работ. На территории лицензионного участка Севернефть-Уренгой выявлены перспективные геологические структуры, имеется вероятность приращения извлекаемых запасов нефти за счет открытия новых залежей на Нововэнтайском месторождении. Подтверждение запасов газа и перевод запасов в промышленную категорию позволят увеличить и продлить «полку» добычи газа. С этой целью проводятся испытания объектов и бурение разведочных скважин.

Большое внимание уделяется и фонду работающих скважин. Для этого на месторождении постоянно проводятся геолого-технические мероприятия.

Совместно с научно-исследова-

тельскими институтами ведутся работы по проекту переработки газов дегазации и утилизации пропан-бутановой смеси в товарную продукцию (природный газ, моторное топлива и др. продукцию). Предполагается строительство

двух установок: установка переработки газов дегазации конденсата и установка для получения моторных топлив.

В рамках модернизации УКПГ разрабатывается оборудование

для снижения входного давления на УКПГ. Это позволит отсрочить установку дожимных компрессорных станций на месторождении, что приведёт к максимально полезному использованию энергии пласта и увеличению добычи УВС.

### 31 ДЕКАБРЯ 2015 Г.

	Газ, млрд м <sup>3</sup>		Конденсат, млн тонн		Нефть, млн тонн	
	Запасы на гос. балансе	Прогнозные ресурсы	Запасы на гос. балансе	Прогнозные ресурсы	Запасы на гос. балансе	Прогнозные ресурсы
СНУ	56,1		7,6		26,9	
СНУ – прирост по газу		25,1		5,7		
СНУ-Нововзятское (нефть)						27
АГКМ (Астрахань)	221		20			
ОНКГ, Саратов		17,1		1,5		
ОНГК, Саратов		271		165,7		3,9

### РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СЕВЕРНЕФТЬ-УРЕНГОЙ ЗА 2012-2015 гг.:

	Газ, млрд м <sup>3</sup>	
	Добыча, ФАКТ	Продажа, ФАКТ
2012г.	701	654
2013г.	903	830
2014г.	927	849
2015г.	931	824

### Реализация стратегической программы - 2015+

В настоящее время целевыми ориентирами развития нефтегазовой составляющей бизнеса является 50%-обеспечение потребности предприятий Компании в природном газе. Компания считает, что газовый бизнес должен быть доходным сам по себе, а также создавать синергию с переработкой. В перспективе доходы от продажи нефти и газа могут подняться до 25% от совокупных доходов Компании.

Основными стратегическими задачами развития **Севернефть-Уренгой** являются: (1) стабилизация добычи газа на приемлемом в 10-летней перспективе уровне, оптимизация инвестиций, повышение эффективности программы бурения и ремонта действующего фонда; (2) приращение запасов газа и нефти с целью стабилизации «полки» добычи на длительный срок; (3) реализация проекта по производству моторных топлив с переработкой сжигаемых и улетучивающихся газов дегазации конденсата и пропан-бутана в товарную продукцию и переработкой газового конденсата в товарные продукты с высокой добавленной стоимостью.

В целях развития **стратегического партнерства** с крупными российскими производителями в рамках Петербургского международного экономического форума - 2015 ОАО «НК «Роснефть» и АО «МХК «ЕвроХим» подписали Меморандум о взаимопонимании, в котором выражается намерение сотрудничать по проекту монетизации углеводородного сырья северо-восточной части Восточно-Уренгойского лицензионного участка ЗАО «РОСПАН ИНТЕРНЭШНЛ». Первые поставки в объеме 400 млн. кубометров газа планируется начать в 2018 году. Коммерческие договоры предполагается заключить на 10 лет с момента начала поставок.

В 2015 году на **Астраханском газоконденсатном месторождении (АГКМ)** была подготовлена «Технологическая схема опытно-промышленной разработки башкирской залежи Правобережной части Астраханского газоконденсатного месторождения». Технологическая схема успешно согласована ЦКР Роснедр по УВС.

Для улучшения экономики проекта рассматривается

технология переработки природного газа и жидких УВ с максимальной утилизацией углекислого газа для получения синтетического топлива и сопутствующих продуктов с высокой добавленной стоимостью. На 2016 год запланировано начало проведения полевых сейсморазведочных работ МОГТ-3Д, по итогам которых начнется разведочное бурение скважин. Геолого-разведочные работы и обустройство месторождения со врезкой в магистральный газопровод могут занять до 6-7 лет с момента начала разработки месторождения, при этом эксплуатационное бурение будет продолжаться до выхода на максимальный уро-

вень добычи. Общий срок отработки месторождения с начала добычи – 25 лет.

Перспективная **Озинская структура** (Саратовская область) представляется очень интересным объектом в плане проведения геологоразведочных работ и возможного открытия большого месторождения. Тем не менее, следует принимать во внимание высокие риски, возникающие при бурении глубоких скважин. В ближайшей перспективе планируется начало строительства скважины, с целью подтверждения указанных ресурсов и открытию месторождения.

### 3.1.2. Азотные удобрения

#### Динамика спроса и предложения

По предварительным данным Международной Ассоциации производителей удобрений (IFA), объем мирового рынка азотных удобрений в 2015 году не изменился по сравнению с предыдущим годом и составил 110,1 млн. тонн (N). Спрос значительно снизился в Латинской Америке – на 4,9% ниже, чем в 2014 году (до 7,7 млн. тонн (N)). Ближний Восток продемонстрировал 2,3%-е снижение до 2,9 млн. тонн (N), в то время как североамериканский рынок упал на 1,0% до 14,3 млн. тонн (N).

Смягчив негативные мировые тренды спроса, потребление азотных удобрений увеличилось в странах СНГ и Балтии, где спрос вырос на 4,0% до 4,6 млн. тонн (N). Дальнейший рост наблюдался и в Африке – на 2,5% до 3,2 млн. тонн (N), а также в Западной и Центральной Европе, где с ростом в 1,1% к прошлому году объем рынка достиг 11,5 млн. тонн (N). Азия (включая Океанию), потребляющая 60% от мирового показателя азотных удобрений, осталась крупнейшим регионом, показав рост на 0,3% до 65,9 млн. тонн (N).

Мировой прирост мощностей в производстве аммиака составил 2,8% (6,1 млн. тонн) и достиг уровня в 221 млн. т NH<sub>3</sub>, при этом мощности по производству карбамида увеличились на 5,0%, составив 218 млн. тонн (по данным IFA).

#### Производство

МХК «ЕвроХим» производит широкий ассортимент минеральных удобрений, как карбамид, аммиачная селитра, КАС, кальцинированная селитра, а также различные виды комплексных удобрений общего и специального назначения. Компания продолжает развивать

предложение, постепенно переходя к производству удобрений пролонгированного действия, а также удобрений, не содержащих хлориды и обработанные ингибиторами. Такие удобрения замедляют преобразование карбамида в аммоний, в течение более длительного времени обогащая почву необходимым растениям азотом, и снижают частотность внесения в почву для фермеров.

МХК «ЕвроХим» также производит продукцию для промышленных целей:

**Деревообрабатывающая индустрия** • Меламин • Метанол • Карбамид

**Основная органическая химия** • Уксусная кислота • Винацетат • Бутилацетат • Метилацетат • Ацетальдегид • Бутанол • Азотная кислота

**Взрывчатые компоненты** • Нитрат аммония (высокой плотности) • Нитрат аммония (низкой плотности)

**Водоочистка, антигололедные реагенты и промышленные газы** • Каустическая сода • Хлорид кальция • Соляная кислота • Гипохлорит • Аргон • Диоксид углерода • AdBlue

МХК «ЕвроХим» – единственный производитель меламина и AdBlue в России.

#### Мощность производства по видам продукции (тыс. т в год)

	Новомосковский Азот	Невинномысский Азот
Аммиак	1 844	1 330
Карбамид (гран.)	1 177	-
Карбамид (прил.)	445	991
Аммиачная селитра	1 981	1 417
КАС	458	1 025
Комплексные удобрения	-	463
Меламин	-	55

## Результаты 2015 года

Годовые объемы продаж двух азотных заводов составили 4,8 млн. тонн, что на 3% меньше, чем в 2014 году. Рост объемов продаж КАС, NPK и аммиачной селитры частично компенсировали эффект от снижения объема реализации карбамида. Совокупная выручка азотных заводов в 2015 года составила 76 млрд. рублей, что на 26% выше показателя 2014 года.

Благодаря дополнительным внутренним мощностям и благоприятной динамике валютных курсов, азотные заводы Группы обеспечили показатель EBITDA в 52 385 млн. рублей – на 24 623 млн. рублей больше, чем в предыдущем году и достигли высокого показателя рентабельности по EBITDA в 53%.

В течение года на развитие азотных заводов Группы МХК было направлено 3 876 млн. рублей: 2 982 млн. рублей - Новомосковский Азот и 894 млн. рублей - Невинномысский Азот.

## Реализация стратегической программы - 2015+

Основными стратегическими задачами азотных заводов в среднесрочной перспективе являются проработка вопросов строительства производственного комплекса по выпуску аммиака и карбамида на АО «Невинномысский «Азот» и нового производства азотной кислоты на АО «НАК «Азот», увеличение доли производства специальных продуктов с высокой добавленной стоимостью и закрытие старых морально устаревших производств.

Ввод в эксплуатацию в 2015 году на **Невинномысском Азоте** цеха по производству аммиака №1Б после модернизации привел к увеличению наработки данного продукта на 19%. Помимо снижения себестоимости сырья, такой рост мощностей позволил установить новый рекорд – впервые Группа ЕвроХим произвела свыше 3 млн. тонн аммиака. Годовой объем выработки аммиака превысил прошлогодние 2,8 млн. тонн почти на 7%. После успешной модернизации цеха №1Б рассматривается возможность аналогичной модернизации других агрегатов аммиака Группы МХК.

Одним из ключевых проектов в 2015 году стало начало производства пористой аммиачной селитры на заводе **Новомосковский Азот**. Данное производство может выпускать три вида продукции в зависимости от потребностей рынка: 85%-ый раствор аммиачной селитры (для дальнейшего передела в азотные удобрения), пористую аммиачную селитру, гладкую (сельскохозяйственную) аммиачную селитру. Суммарная мощность составляет 600 тыс. тонн/год.

В июне 2015 года на Новомосковском Азоте состоялся запуск мощностей по производству AdBlue 100

тыс. т/год. Данный продукт является основным реагентом, используемым для очистки выхлопных газов дизельных двигателей большегрузного транспорта, что позволяет транспортным средствам соответствовать стандартам Евро-4 и Евро-5. Успешно пройдена сертификация производства на соответствие и право использования торговой марки AdBlue.

На азотных предприятиях изучаются проекты по модернизации, увеличению объемов производства и повышению энергоэффективности с целью снижения себестоимости переработки (передела), а также по закрытию устаревших производств с высокой себестоимостью.

Прорабатываются вопросы строительства производственного комплекса по выпуску аммиака и карбамида на АО «Невинномысский «Азот» и нового производства азотной кислоты на Новомосковском Азоте. Утверждены к реализации проекты по увеличению выпуска NPK до 600 тыс. тонн/год на Невинномысском Азоте, по увеличению производства карбамида в цехе Карбамид-2 до 1500 т/сутки с возможностью выпуска гранулированного карбамида с серой. Активно разрабатываются программы по развитию производства специальных удобрений и промышленных продуктов, в частности прорабатываются вопросы по производству удобрений ENTEC, UTEC, нитрата калия, аммиачной селитры с серой (ASN).

*В сентябре Группа ЕвроХим начала строительство нового высокотехнологичного предприятия по производству аммиака на территории РФ (г. Кингисепп). Руководством Группы было принято решение инвестировать в российское предприятие порядка 1 млрд. долларов США.*

*Аммиак – это основа производства любых азотных удобрений, а кроме того – важный компонент производства некоторых фосфорных удобрений, таких как МАФ и ДАФ. Непрерывное инвестирование в производство аммиака для достижения полного обеспечения этим продуктом производственных компаний – один из важнейших стратегических приоритетов на уровне глобальной Группы. Проект в Кингисеппе станет первым из пяти объектов по производству аммиачно-карбамидных удобрений, планируемых Группой к строительству в России, США и Казахстане в течение ближайших 10 лет. Реализация данных проектов дополнительно обеспечит ЕвроХим 5 млн. тонн аммиака и 7,5 млн. тонн карбамида в год. Мощность нового производства в Кингисеппе составит 1 млн. тонн. Кроме основного производства, будут созданы системы инженерно-технического обеспечения и построены складские помещения. Все генподрядные работы планируется завершить в конце 2018 года – их ведут дочерние предприятия компании «Maire Tecnimont», мирового лидера в области проектирования и строительства. На предприятии будут использованы новейшие технологии в области защиты окружающей среды и безопасности на производстве. Для реализации данного проекта было подписано кредитное соглашение с клубом банков, которое определяет проведение оценки воздействия на окружающую среду в соответствии с Принципами Экватора. Важным элементом является система управления рисками, благодаря которой финансовые учреждения могут оценивать и управлять рисками воздействия проекта на общество и окружающую среду.*



## 3.2. Фосфорное направление

### Структура активов

АО «МХК «ЕвроХим» (Россия)	
ОРГАНИЗАЦИИ ФОСФОРНОГО НАПРАВЛЕНИЯ	
100%	ООО «Промышленная группа «Фосфорит» (Россия)
100%	АО «Ковдорский горно-обогатительный комбинат» (Россия)
100%	ООО «ЕвроХим-Белореченские Минудобрения» (Россия)

#### 3.2.1. Фосфаты

Рынок фосфатного сырья, основного компонента, используемого для производства фосфорных удобрений, отличается высокой концентрацией, поэтому доступ к собственным запасам сырья является важнейшим фактором стабильности производства и конкурентоспособности.

Добывающие и перерабатывающие мощности Ковдорского горно-обогатительного комбината (КГОК) лежат в основе нашего производства фосфорных удобрений. Содержание  $P_2O_5$  в апатитовом концентрате, выпускаемом на предприятии, составляет около 37%. Кроме того, это единственное в мире месторождение, из руды которого кроме апатитового концентрата, также производятся железорудный и бадделеитовый концентраты.

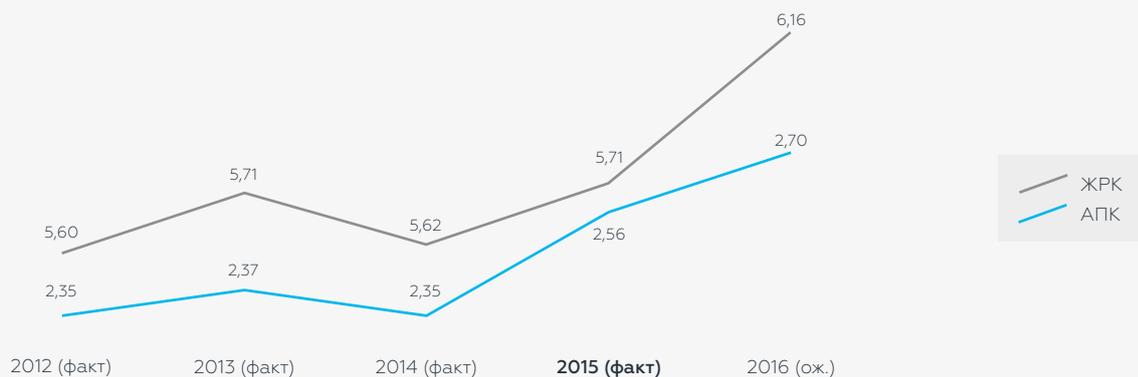
#### Результаты 2015 года

В 2015 году на Ковдорском ГОКе было произведено

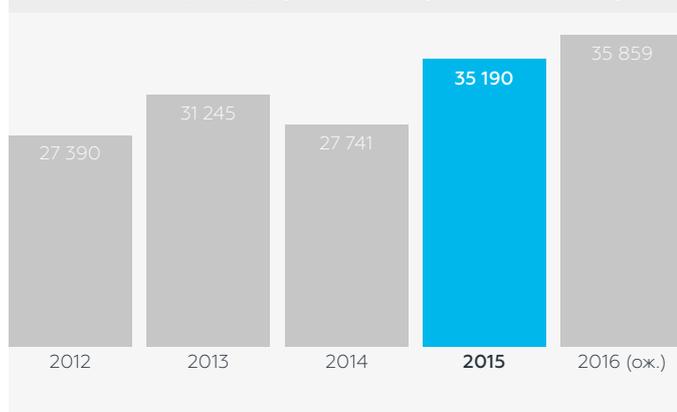
2,557 млн. тонн апатитового концентрата, а также 5,714 млн. тонн железорудного концентрата и 7468 тонн бадделеитового концентрата в качестве сопутствующих продуктов. Железорудный и бадделеитовый концентраты позволяют Компании существенно сократить себестоимость производства апатита и являются защитой от волатильности цен на удобрения.

Несмотря на снижение в 2015 году покупательской активности на рынке, объем продаж минерального сырья вырос. За 12 месяцев 2015 года Российская Группа реализовала 2,542 млн. тонн апатитового концентрата, по сравнению с 2,381 млн. тонн за тот же период предыдущего года.

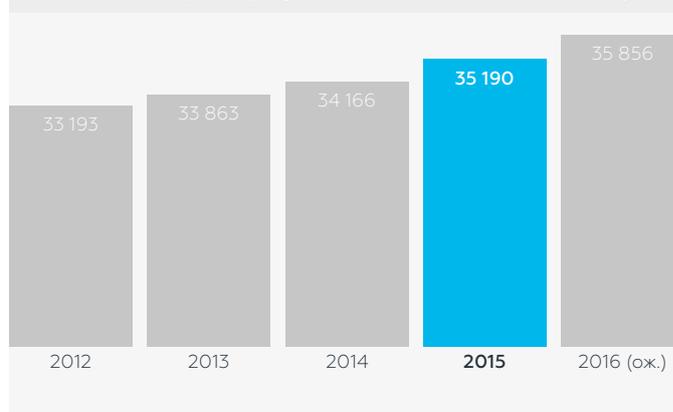
Мощность производство АПК и ЖРК (млн т)



Реализация товарной продукции в действующих ценах (млн руб.)



Реализация товарной продукции в сопоставимых ценах (млн руб.)



### Реализация стратегической программы – 2015+

Стратегические цели Ковдорского ГОКа:

- Рост объемов производства готовой продукции с целью снижения себестоимости и сокращения закупок фосфорного сырья у сторонних поставщиков
- Постоянное повышение операционной эффективности с целью снижения затрат на добычу и переработку
- Обеспечение максимальных сроков открытых работ и эффективной эксплуатации месторождений Ковдорского массива.

Одной из важнейших задач долгосрочного развития комбината является удовлетворение собственных потребностей в фосфатном сырье, однако объемов апатитового концентрата, производимых сегодня на Ковдорском ГОКе при полной загрузке мощностей, недостаточно для обеспечения нужд ЕвроХима. Принимаются шаги по наращиванию производственных мощностей на Ковдорском ГОКе за счет разноса бортов и углубления существующего карьера.

Ковдорский ГОК планирует в трехлетней перспективе увеличить производство готовой продукции, в 2018 году объем производства вырастет до **2,93 млн. тонн АПК** и **6,01 млн. тонн ЖРК** за счет увеличения добычи и переработки руды из основного карьера с **18 до 19 млн. тонн**, а также переработки апатит-штаффелитовых руд (АШР).

В рамках долгосрочного развития МХК «ЕвроХим» рассматривает проект по увеличению объема добычи и переработки руды с **19 до 21,5 млн. тонн**, что позволит увеличить объемы производства к 2021 году **АПК до 3,21 млн. тонн** и **ЖРК до 6,30 млн. тонн**. Компанией «ТОМС-проект» начато проектирование реконструкции дробильной фабрики и обогатительного комплекса по данной опции.

С учетом будущего роста объемов переработки в 2015 году начато проведение модернизации ряда объектов дробильной фабрики, обогатительного комплекса и конвейерного транспорта с заделом под будущее увеличение переработки руды. Реализованы инвестиционные проекты, направленные на замену изношенного оборудования дробильной фабрики, техническое перевооружение объектов дробильной фабрики и обогатительного комплекса.

В апреле 2015 года технологическая линия по переработке АШР запущена в одну технологическую нитку. В марте-апреле 2016 года все оборудование комплекса АШР, включая вторую линию дробления запущены по полной проектной схеме и в настоящее время проводится ее технологическая наладка. Выход цеха на полную мощность в 2018 году позволит увеличить наработку апатитового и железорудного концентратов на Ковдорском ГОКе на 632 тыс. т/год, и 87 тыс. т/год соответственно.

Прорабатываются варианты технически и экономически обоснованных границ карьера магнетит-apatитовых руд по поверхности и глубине.

С целью повышения эффективности транспортировки руды из карьера, продления сроков открытых горных работ и подготовки к переходу в будущем на подземные горные работы в 2015 году Ковдорский ГОК и компания «ТОМС-проект» начали проработку концепции выдачи руды с глубоких горизонтов основного карьера стационарными транспортными установками, с первичным дроблением руды дробильными установками в карьере. Были рассмотрены различные варианты выдачи руды на поверхность – скиповой подъем, наклонные конвейерные галереи и др.

В 2015 году завершен инвестиционный проект и запущен в промышленную эксплуатацию усреднительный склад мелкодробленой руды. После заполнения склада рудой в 2016 году и выхода на проектную мощность, работа склада позволит дополнительно получать 69 тыс. тонн АПК и 86 тыс. тонн ЖРК в год.

В 2015 году начата реализация пилотного проекта по использованию СПГ (LNG). В рамках реализации проекта построен Временный заправочный пункт СПГ (ВЗП СПГ) на промплощадке КГОКа. Помимо этого была разработана конструкторская документация, изготовлено оборудование и комплектующие для переоснащения двигателя самосвала БелАЗ двухтопливной системой (СПГ-дизтопливо). Тестовый запуск первого БелАЗа с двухтопливной системой, в режиме без нагрузки был выполнен в середине декабря 2015 года. По результатам теста были внесены дополнения в проектную документацию, изготовлено и установлено дополнительное оборудование. С начала мая 2016 года после выполненных доработок, испытания возобновлены по полной программе, в том числе под нагрузкой в различных режимах. По итогам проекта будет принято решение о переводе на LNG остальной карьерной техники.

Продолжается реализация мероприятий по:

- закупке горной техники, предусматривающей использования технологического автотранспорта большей грузоподъемности (до 360 тонн) и экскаваторов с емкостью ковша 18м<sup>3</sup> и более
- повышению извлечения P<sub>2</sub>O<sub>5</sub> в апатитовый концентрат
- повышению операционной эффективности (ПОЭ) производственной и ремонтной деятельности
- расширению сырьевой базы КГОК в Мурманской области
- изучению технологий восстановления металлов (таких как титан, природные радиоактивные материалы, редкоземельные металлы) из руды.

### 3.2.2. Фосфорные удобрения

#### Динамика спроса и предложения

Мировое потребление фосфорных удобрений снизилось незначительно на 0,6%, с 40,8 млн. тонн (P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>) в 2014 году до 40,6 млн. тонн (P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>) в 2015 году. Это в основном явилось результатом снижения спроса в Латинской Америке, где ослабление национальных валют и сложности с доступностью кредитов для фермеров привели к снижению спроса на 9,2% до 5,9 млн. тонн (P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>) по сравнению с данным показателем предыдущего года. Активность закупок в Северной Америке снизилась на 2,7% до 5,0 млн. тонн (P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>). Ослабление спроса также отмечалось на Ближнем Востоке (-1,7% до 0,9 млн. тонн P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>).

Несмотря на публикуемые данные о высоких складских запасах, Индия в 2015 году осталась крупнейшим импортером ДАФ, закупив порядка 6,0 млн. тонн, а Китай – крупнейшим мировым экспортером в фосфорном сегменте, реализовав рекордные 8,0 млн. тонн ДАФ и 2,7 млн. тонн МАФ (в 2014 г. – 4,9 млн. тонн и 2,3 млн. тонн соответственно). Данный рост экспорта в первую очередь обусловлен снижением экспортных пошлин на фосфорные удобрения в стране.

В 2015 году объем производства фосфорной кислоты в мире вырос на 0,6 млн. тонн, составив 56 млн. тонн (P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>). Малое количество проектов по увеличению производства МАФ /ДАФ было завершено в 2015 году. Те немногие, которые были запущены – например, в России, Индии и Вьетнаме – имели ограниченное воздействие на рынок ввиду остановки других производственных мощностей, в частности, в Северной Америке.

В первые девять месяцев 2015 года в фосфорном сегменте была отмечена смешанная, но сбалансированная конъюнктура рынка. Высокий спрос на фосфорные удобрения, наблюдаемый в данный период, сменился отсутствием потребительской активности в четвертом квартале. Низкий уровень складских запасов в Китае на фоне активных закупок на внутреннем рынке, способствовали укреплению цен на высоком уровне в начале год. В конце года цены снизились, отражая переизбыток предложения на рынке.

Высокий уровень складских запасов в Бразилии, низкие цены на сельскохозяйственные культуры, на фоне девальвации национальной валюты и повышения кредитных ставок, сдерживали спрос на фосфорные

удобрения в стране. Укрепление курса доллара США негативно отразилось на спросе на ключевых рынках мира, в выигрыше оказались производители с низкими производственными затратами – такие, как Китай и Россия.

#### Производство

Два завода фосфорных удобрений Российской Группы выпускают МАФ, ДАФ, сульфоаммофос и кормовые фосфаты, а также широкий ассортимент комплексных удобрений. На всех предприятиях, выпускающих фосфорные удобрения, действуют установки по производству серной и фосфорной кислот.

#### Мощность производства по видам продукции (тыс. т в год)

	Фосфорит	ЕвроХим – БМУ
МАФ	812	714
ДАФ	414	-
Кормовые фосфаты	223	-
Сульфоаммофос	-	471

#### Результаты 2015 года

Объем продаж фосфорных заводов в 2015 году составил 1,15 млн. тонн, что на 70 тыс. тонн ниже показателя прошлого года (1,22 млн. тонн). Рост продаж NP (+ 18%) и кормовых фосфатов (+7 %) в частично компенсировали снижение объемов реализации МАФ /ДАФ.

Несмотря на снижение рыночных цен в долларах США на фосфаты, благодаря благоприятной динамике валютных курсов, выручка фосфорных заводов от реализации продукции на третьи стороны в 2015 году выросла на 41 % по сравнению с показателем 2014 года до 29,13 млрд. рублей.

В 2015 году МХК «ЕвроХим» инвестировала в развитие фосфорных заводов 1 669 млн. рублей, из них 1 604 млн. рублей в развитие ПГ «Фосфорит» и 65 млн. рублей в ЕвроХим – БМУ.

#### Реализация стратегической программы - 2015+

Основными стратегическими задачами фосфорных заводов в среднесрочной перспективе являются переход на собственное сырье и проработка вопросов 1,5 – 2-кратного увеличения мощностей предприятий ООО «ЕвроХим – БМУ» и ПГ «Фосфорит».

В рамках выполнения стратегической программы в 2015 году ПГ «Фосфорит» успешно закончила реализацию следующих проектов:

- I. Увеличение мощности производства серной кислоты с 720 до 1000 тыс. т/год с установкой системы утилизации тепла абсорбции HRS и строительство турбины 32 МВт. Проектная мощность 1000 тыс. т/год достигнута. В результате реализации инвестиционного проекта достигнуто снижение объемов закупаемого природного газа на 7,3 млн. м<sup>3</sup>/год, снижение объемов закупаемой электроэнергии на 88 147 МВтч/год.
- II. Увеличение мощности по производству фосфорной кислоты с 340 до 400 тыс. т/год. Проект завершен. С целью снижения расходных норм сырья и увеличения технологических коэффициентов выхода рассматривается вопрос о целесообразности продолжения работ по дальнейшей модернизации производства экстракционной фосфорной кислоты.
- III. Строительство напольного склада фосфатного сырья проектной мощностью 100 тыс. тонн (пуск склада состоится в июне 2016 года).

На **ЕвроХим – БМУ**:

- I. Завершена реконструкция цеха серной кислоты с увеличением мощности до 720 т.т./год. Внедрена технология утилизации тепла HRS. В результате произошло снижение объемов закупки привозной серной кислоты с 215 до 49 тыс. т/год. Также снижено потребление природного газа на 20 млн. м<sup>3</sup>/год. Компанией SNC-Lavalin закончена разработка Базового проекта увеличения мощности цеха до 1 млн. т/год P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>.

- II. Выполнено мероприятие по реконструкция цеха ЭФК до 300 тыс. т/год на Ковдорском АПК. Проведены технологические испытания сырья Каратау для выработки оптимальных решений по его переработке.

В настоящее время на фосфорных предприятиях изучаются проекты по модернизации, увеличению объемов производства и повышение энергоэффективности с целью снижения себестоимости переработки (передела) а также по закрытию устаревших производств с высокой себестоимостью.

Так на ПГ «Фосфорит» осуществляется техническое перевооружение производства серной кислоты с заменой аппаратов теплоэнергетического оборудования.

**ЕвроХим – БМУ** заключил договор с фирмой Prayon Technologies s.a. на базовый инжиниринг установки по производству фосфорной кислоты. Фирма INCRO s.a. выполнила базовый проект установки NPK мощностью 500 тыс. тонн/год.

Активно разрабатываются программы по развитию производства специальных удобрений и промышленных продуктов. На ЕвроХим – БМУ выполняется проектирование установки по производству удобрений ENTEC мощностью 79.2 тыс. тонн/год. Идет реализация проекта строительства цеха водорастворимых удобрений мощностью 50 тыс. тонн/год. Выполняются работы по базовому инжинирингу микрогранулированных удобрений.



### 3.3. Калийное направление

## Структура активов

АО «МХК «ЕвроХим» (Россия)	
ОРГАНИЗАЦИИ КАЛИЙНОГО НАПРАВЛЕНИЯ	
100%	ООО «ЕвроХим-Волгакалий» (Россия)
100%	EuroChem Usolsky Mining S.a.r.l (Люксембург)
99%	ООО «ЕвроХим-Усольский калийный комбинат» (Россия)

Интервью с членом Совета директоров АО «МХК «ЕвроХим» Стрежневым Д.С. и Руководителем дивизиона «Горнорудный» Бейли К.Д.

**В настоящее время компания ЕвроХим разрабатывает два калийных месторождения – Верхнекамский и Гремячинский. Изменились ли Ваши планы по срокам начала производства?**

Д.С.: МХК «ЕвроХим» по-прежнему планирует, хоть и с небольшой задержкой, в 2017 году начать производство калия. В течение 2018 года и далее мы хотим наращивать его более, чем на 1 млн. тонн ежегодно, с выходом на проектную мощность в 8,3 млн. тонн в 2022–2023 годах. Запустив собственное производство калия, ЕвроХим войдет в так называемый клуб больших игроков отрасли и станет единственной компанией вне Северной Америки, которая делает все виды удобрений:

азотные, фосфорные и калийные, а также сырье для их производства. Ожидается, что наши проекты войдут в число самых низких по себестоимости калийных проектов в мире.

**В Котельниковском районе Волгоградской области строится промышленный гигант. Расскажите вкратце об основных объектах комбината.**

К.Б.: Это первый в новейшей истории России прецедент разработки калийного месторождения «с нуля». Месторождение находится на глубине более километра, подземные работы ведутся в сложных гидрогеологических условиях, вертикальные стволы пересека-

ют четыре напорных водоносных горизонта. Применяется метод замораживания. Вокруг каждого ствола мы пробурили около сорока скважин, в которые установили герметичные замораживающие колонки. В них по рассолопроводам подается хладоноситель, циркулирующий в замкнутой герметичной системе. Вокруг зоны проходки стволов создается ледопородное ограждение, которое препятствует проникновению подземных вод в шахтные стволы. Ледяной щит дает возможность безопасно проходить буровзрывным методом стволы будущего рудника. По диаметру они надежно укреплены тубинговыми кольцами и зафиксированы бетоном, предусмотрен тампонаж

затюбингового пространства, что дает дополнительные гарантии при эксплуатации шахтных стволов и рудника. Шахтные стволы будут оборудованы мощными многократными подъемными установками. В клетьевом стволе установят одну крупногабаритную клеть для спуска и подъема людей оборудования и материалов. В скиповых стволах навесят по два мощных скипа. Они смогут поднимать на поверхность до 18 млн. тонн руды в год, которая будет перерабатываться на обогатительной фабрике. Здесь с помощью технологий флотации и будут производиться удобрения. Сегодня в будуще цеха фабрики уже устанавливается технологическое оборудование для измельчения руды и ее обогащения, смонтировано грузо-подъемное оборудование, которое готовится к пусконаладке. На этапе запуска производства на складе готовой продукции может храниться 250 т. тонн готовой продукции с последующим увеличением площадей хранения. Проектом строительства ГОКа предусмотрено создание разветвленной железнодорожной сети. Более 15 км путей уже проложены и используются для доставки стройматериалов и оборудования. Для транспортировки готовой продукции километраж увеличат почти в 3 раза, построят станцию «Волгокалий», вагонное и локомотивное депо, два моста через железнодорожные пути.

#### **С чем связана задержка проходки клетьевого ствола на Вологокалии и как она отразится на сроках реализации проекта?**

К.Б.: Когда глубина проходки клетьевого ствола опустилась ниже ледопородного ограждения на глубине около 810 м возник управляемый водоприток. Следуя требованиям техники безопасности, специалисты ВолгаКалия установили бетонную подушку. Был выполнен большой объем инкли-

нометрии и УКЛО ледопородного ограждения, показавшие, что две замораживающие скважины имеют отклонение от первоначальных данных съемки в месте, где водоносный горизонт оказался глубже. Из-за этого образовалось окно в ледопородном ограждении в нижней части водоносного горизонта, представленного песчаником. Когда проходка миновала эту глубину, окно позволило воде проникнуть в ствол. Сейчас водоприток изолирован и стабилизирован, и мы готовы начать программу локального замораживания слабых участков обледенения. Мы разработали альтернативные решения, задействующие третий ствол (скиповой ствол №2), которые вместе со скиповым стволом №1, позволят проекту сохранить хороший темп и начать производство с незначительной задержкой в конце 2017 – начале 2018 гг.

#### **В мае 2015 года престижный журнал EMEA Finance признал сделку ЕвроХима по проектному финансированию строительства Усольского калийного комбината одной из лучших в химическом секторе в Центральной и Восточной Европе за 2014 год. Ваша сделка характеризует высокое доверие иностранных кредиторов не только к проекту, но и к российской экономике. Расскажите как продвигается строительство.**

Д.С.: По графику. В настоящее время стволы построены в соответствии с проектной документацией. На скиповом стволе №1, глубина которого составляет 548,7 м, завершены строительно-монтажные работы. Произведен демонтаж временного копра, зданий и сооружений и начаты работы по строительству надшахтного комплекса для выдачи руды на поверхность. Глубина клетьевого ствола № 2, где также завершены строительно-монтажные работы, составляет 474,5 м. В стволе завершены арми-

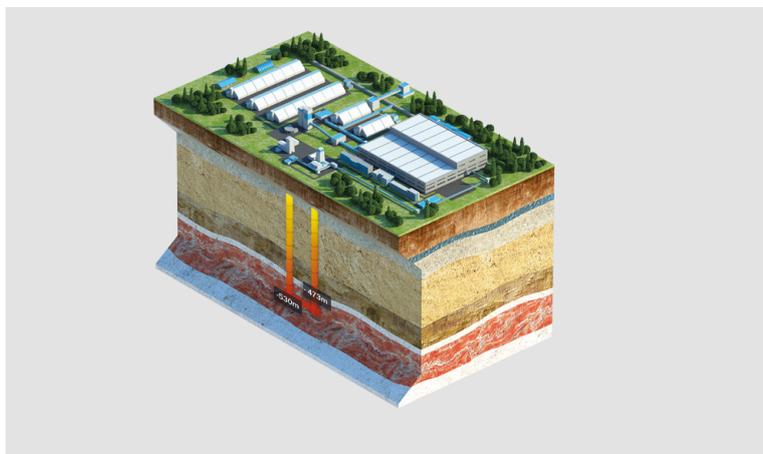
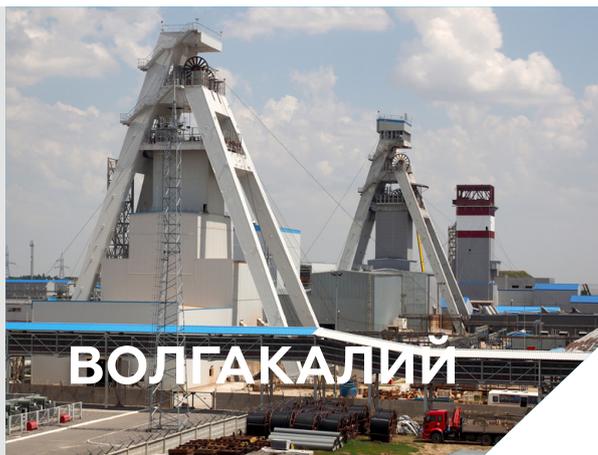
рование и гидроизоляция, а также демонтаж временных зданий и сооружений, ведётся строительство надшахтного комплекса. Продолжается монтаж оборудования в зданиях подъёмных машин ствола №2 для спуска/подъёма грузов и людей, а также ствола №1 для подъема силвинитовой руды. В конце 2015 года началось строительство скипо-клетьевого ствола №3, проектная глубина которого составляет 509 метров. Скипо-клетьевого ствол будет служить как для подъёма грузов и людей, так и для выдачи добытой руды, планируется сдать его в эксплуатацию в 2020 году.

Продолжается строительство поверхностного комплекса: обогатительной фабрики, складов руды и готовой продукции, административно-бытовых зданий, железной дороги и станции, объектов энергообеспечения, водозаборов и очистных сооружений, а также другой инфраструктуры необходимой для функционирования предприятия.

Помимо производственных показателей, создание комбината в Усолье даст важные социальные результаты: к 2020 году будет создано около 2500 новых рабочих мест, и ежегодные налоговые отчисления предприятия в бюджеты различных уровней превысят 8 млрд. рублей. Уже сегодня проводится активная работа со школьниками и студентами, проходят целевые наборы молодежи в высшие и средние специальные учебные заведения.

#### **Какой объем инвестиций уже освоен и какова будет общая стоимость калийных проектов?**

Д.С.: По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания вложила в два калийных проекта 2,8 млрд. долларов США, в том числе 446 млн. долларов США в 2015 году. Общий объем инвестиций оценивается в 7,4 млрд. долларов.



### Динамика спроса и предложения

В течение года наблюдался слабый спрос на калийные удобрения, спотовые рынки переживали существенное снижение цен. Падение цен на сельскохозяйственную продукцию в совокупности с повышением курса доллара США ограничило покупательную способность потребителей на большинстве рынков, что привело к росту складских запасов. В результате производители калийных удобрений по всему миру были вынуждены сократить объемы производства.

По предварительным данным IFA, потребление калийных удобрений в 2015 году составило 31,9 млн. тонн (K<sub>2</sub>O), (2014 г.: 31,9 млн. тонн). Значительное увеличение спроса наблюдалось в странах СНГ и Балтии, где поставки увеличились на 9,1%. Спрос в странах Ближнего Востока увеличился на 3,3%, тогда как в азиатских странах (вкл. Океанию) спрос вырос на 2,7%. Мировые продажи хлористого калия насчитывали 62,5 млн. тонн – на 5% меньше, чем в 2014 году. Неблагоприятные колебания курсов валют и низкие цены на с/х продукцию привели к падению объема мирового экспорта хлористого калия на 6% до 47,2 млн. тонн (2014 г.: 50,4 млн. тонн) – 76% от общего объема миро-

вой торговли. Внутренние поставки хлористого калия, составляющие оставшиеся 24% от общего объема продаж, остались на прежней отметке около 15,0 млн. тонн. Объем продаж калийных удобрений на индийском рынке остался высоким, несмотря на устойчивое падение курса рупии по отношению к доллару США и сниженные субсидии. По оценкам IFA, общий объем индийского импорта калийных удобрений в 2015 году составил примерно 4,3-4,5 млн. тонн, что сопоставимо с 2014 годом.

Объемы внутренних продаж и импорта в Китае поддерживались на стабильно высоком уровне благодаря высокому спросу на калийные удобрения. Общий объем производства в Китае в 2015 году оценивается в 5,2 млн. тонн (K<sub>2</sub>O). Объем импорта вырос на 18% до 9,4 млн. тонн. Непростая валютная и кредитная ситуация в Бразилии ограничила объем импорта хлористого калия в страну. По итогам года объем импорта составил 7,8 млн. тонн, что на 14% меньше, чем в 2014 году.

В 2015 году общий объем производства калийных удобрений (хлористого калия/сульфата калия/и т. п.) составил 87,2 млн. тонн (физвес), в том числе 82,3 млн. тонн хлористого калия (2014 г.: 83,6 млн. тонн).

## Продукция

МХК «ЕвроХим» имеет доступ более чем к 10 млрд. тонн запасов калийной руды на двух основных месторождениях. Программа первого этапа развития предусматривает запуск производства калийной продукции в 2017/18 гг. Со временем два наших основных предприятия – Усольский калийный комбинат и ЕвроХим-ВолгаКалий – повысят свои производственные мощности до 8,3 млн. тонн хлористого калия (5,0 млн. тонн K<sub>2</sub>O). Мы ожидаем, что строительство рудников, использование передовых технологий, низкие цены на энергоресурсы и близость/доступ к собственным портам и перевалочным мощностям обеспечат Компании один из самых низких показателей себестоимости.

### Мощность производства сырья с учетом транспортировки (тыс. тонн в год):

	Усольский калийный комбинат	ЕвроХим-ВолгаКалий
Этап 1 (строительство мощностей)	2 300	2 300
Этап 2 (расширение мощностей)	1 400	2 300
Всего	3 700	4 600

## Результаты 2015 года

### ЕвроХим – ВолгаКалий (Гремячинское месторождение, Волгоградская область)

Проходка скипового ствола №1 велась успешно в течение года, и в третьем квартале достигла солевой толщи. Оставшуюся часть времени до конца года наши сотрудники работали над разработкой сопряжений между стволом и вентиляционным горизонтом, а также над загрузочной станцией.

Еще одна веха достигнута в проходке скипового ствола №2, пройдя нижний водоносный горизонт и

выйдя из зоны ледопородного ограждения. На момент написания данного отчета, скиповой ствол №2 достиг отметки -975 м.

В клетевом стволе, в котором во втором полугодии произошел управляемый водоприток, установлена бетонная подушка. Было проведено исследование по определению возможных путей поступления и характеристик притока воды. После установки подушки начаты интенсивные тампонажные работы. Разработаны альтернативные решения, задействующие третий ствол (скиповой ствол №2), которые позволят проекту развиваться и начать выдачу продукции.

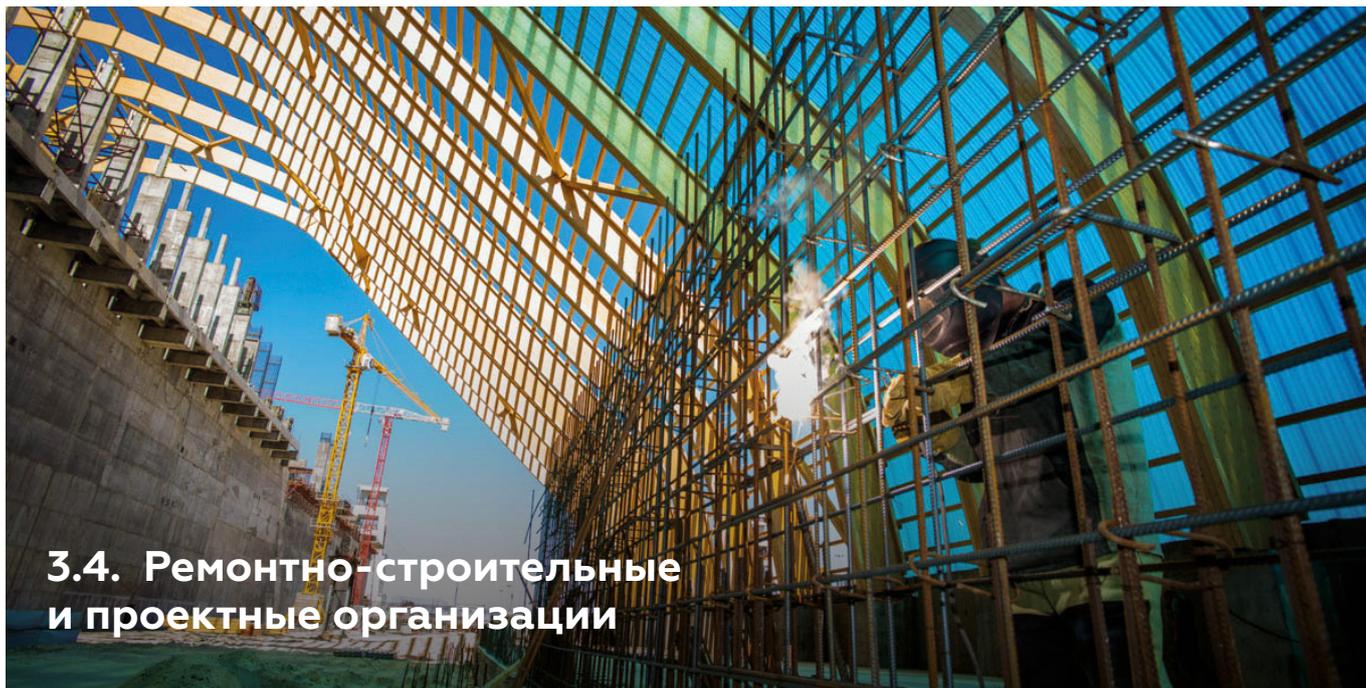
Руководство уверено, что произошедшая задержка не окажет существенного влияния на общий график проекта.

Строительство и монтаж объектов поверхностного комплекса продолжается по графику.

### Усольский калийный комбинат (Верхнекамское калийное месторождение, Пермский край)

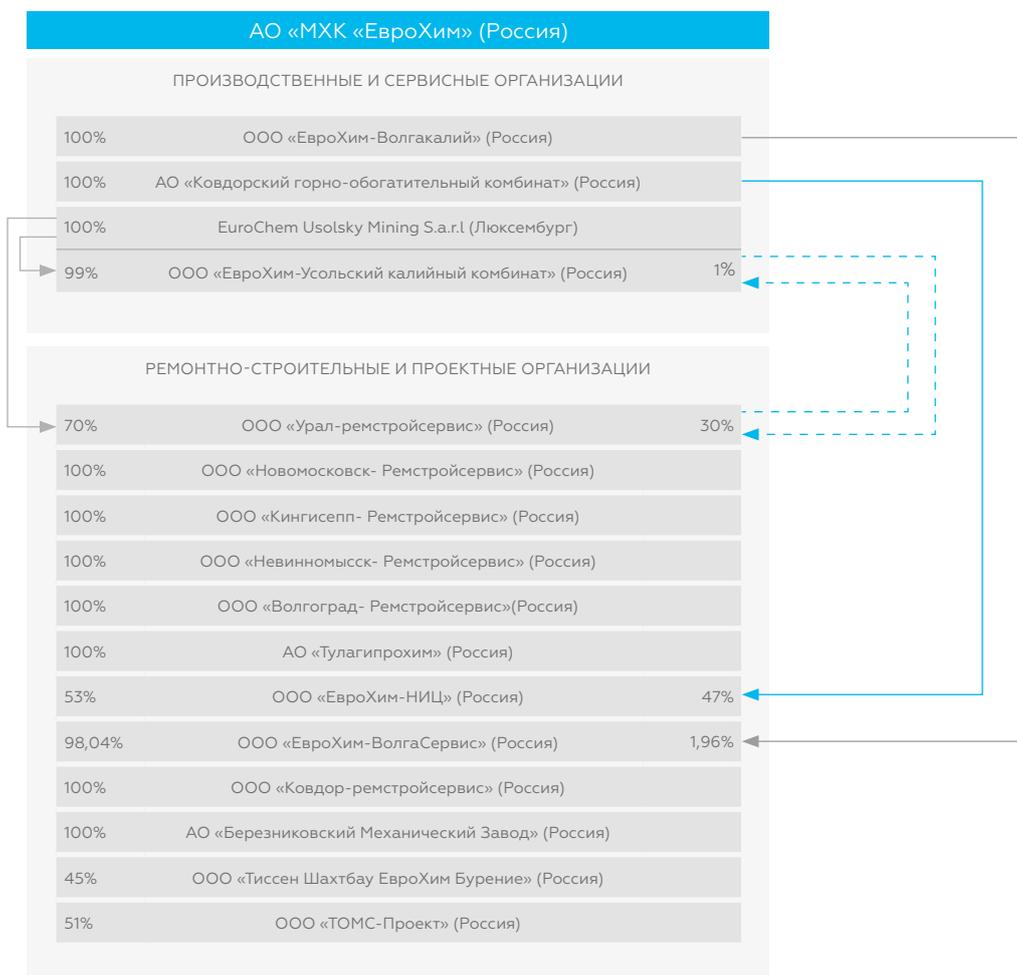
С завершением проходки и армировки скипового ствола №1 и клетевых стволов №2, значительная часть работ переместилась на поверхностные объекты. Значительный прогресс достигнут на строительстве Главного корпуса обогатительной фабрики в четвертом квартале года. Успешно прошли гидростатические испытания сгустителей, идет строительство других объектов, в т.ч. складов руды и готового продукта, административных зданий, столовой и котельной.

Следующими важными вехами в первом полугодии 2016 года станут ввод в эксплуатацию склада оборудования и материалов, завершение строительства зданий подъемных машин для первых стволов, начало эксплуатации клетевых подъемов ствола №2.



### 3.4. Ремонтно-строительные и проектные организации

#### Структура активов



**Как получилось, что компания, специализирующаяся на производстве удобрений, имеет обособленные ремонтно-строительные и сервисные компании?**

А.Т.: Спецификой отрасли обусловлена необходимость постоянной ремонтной деятельности, направленной на поддержание мощностей в рабочем состоянии и предупреждение возникновения аварийных ситуаций. Ремонтные подразделения много лет входили в состав производственных предприятий, и, в целом, не отличались высокой эффективностью. Это объяснялось неравномерностью загрузки, децентрализацией управления людскими и материальными ресурсами, отсутствием конкуренции, и, как следствие, мотивации к повышению производительности труда. Между тем, производительность труда при подрядной форме существенно выше, а численность персонала меньше, чем при работах, осуществляемыххозспособом. Поэтому реформирование стало естественным выходом из сложившегося положения. В период с 2003 по 2006 на предприятиях Компании были проведены структурные изменения: из общей совокупности заводского ремонтного хозяйства были выделены функции по выполнению ремонтных, строительно-монтажных работ, изготовлению запасных частей и оборудования. Было принято решение превратить ремонтные структуры в самостоятельный бизнес, преобразовать их из центров затрат в центры получения прибыли, создав новые приоритеты в развитии этих бизнес - единиц.

К этому же времени можно отнести идею обособления проектного направления деятельности. Учитывая стремительно растущую потребность Компании в высококвалифицированном научном и инженерно-техническом персонале, а

также очевидный дефицит данных компетенций на российском рынке, МХК «ЕвроХим» начинает рассматривать целесообразность развития данного направления в самостоятельный бизнес.

**Как Вы можете охарактеризовать тот путь, который прошли ремонтные структуры в статусе самостоятельных субъектов рынка?**

А.Т.: После обособления ремонтных служб стало очевидным, что активами новых предприятий являются квалифицированный персонал и налаженные хозяйственные связи с единственным потребителем – заводом в регионе присутствия. Ни производственная база, ни рыночная позиция совершенством не отличались. Поэтому была проведена существенная модернизация основных фондов. За прошедшие 12 лет было инвестировано более 4 млрд. рублей на закупку нового оборудования, спецтехники, строительство новых зданий и сооружений. Перед ремонтниками были поставлены задачи достижения региональной конкурентоспособности и оптимизации портфеля услуг, с последующим преодолением зависимости от основного клиента и дальнейшей территориальной экспансией. Эта программа актуальна и сейчас.

Наши ремстройсервисы уже выполняют полный комплекс работ по ремонту и ревизии всей трубопроводной арматуры на предприятиях Группы, что позволяет экономить до 100 млн. рублей ежегодно. Развитие машиностроительного направления обеспечило не только полную потребность заводов, но и появление на рынке подобных услуг нового надежного поставщика. Квалификация, компетенции персонала, а также организация всех процессов – от технического задания, выбора технологии

производства, закупок до производства работ на объекте привело к снижению стоимости строительно-монтажных работ при строительстве промышленных объектов на 20-25% от уровня конкурентов.

**Как менялась роль сервисных организаций внутри Группы МХК «ЕвроХим»?**

А.Т.: Раньше, когда инвестиционные перспективы Компании только вырисовывались, основной задачей ремонтных структур являлось поддержание производственных активов завода в эксплуатационном состоянии в условиях непрерывного старения основных фондов.

Потом ситуация изменилась. В последние годы все большее внимание компании – собственника (МХК «ЕвроХим») приковано к проектам по созданию новых мощностей в рамках масштабной инвестиционной программы, что, безусловно, отражается и на структуре бизнеса сервисных компаний. Реализация стратегических проектов в Усолье, Волгограде и Кингисеппе, крупных проектов строительства новых производств на азотных предприятиях подтолкнуло ускоренное развитие строительного направления. В этот период наметилась трансформация структуры бизнеса сервисных организаций, поворот в понимании своего масштаба. Ремонтные организации перестают быть «сателлитами» своего «материнского» предприятия и начинают воспринимать в качестве основного потребителя своих услуг всю Группу МХК «ЕвроХим». Это уже начало территориальной экспансии. Следуя за потребностями МХК, намечается специализация ремонтно-строительных структур, обособляется набор их компетенций.

## Как Вы оцениваете перспективы дальнейшего развития ремонтно-строительных и проектных организаций?

А.Т.: Сейчас сложно что-либо предсказывать. МХК «ЕвроХим» находится на пике реализации масштабной инвестиционной программы, в результате которой в пятилетней перспективе общий объем производства Российской Группы значительно увеличится в связи с вводом в эксплуатацию двух комбинатов по добыче

и обогащению калийных солей, новых производств на предприятиях Группы. Ремонтно-сервисные и проектные организации являются неотъемлемой частью этого процесса, они меняются вместе с бизнесом: укрупняются, диверсифицируются, наращивают свои компетенции. В перспективе, эти предприятия могут объединиться в отдельную структуру (как это произошло с дистрибуторскими центрами), может оказаться целесообразным бизнес-партнерство с

производителями оборудования, со строительными организациями и др. Возможности разнообразны и зависят от задач и стратегии собственника – АО «МХК «ЕвроХим». В любом случае, рынок сервиса и инжиниринга будет расти, и не исключено, что через пять-десять лет бывшие узкоспециализированные ремонтные подразделения заводов, пройдя такую школу, смогут конкурировать с крупными западными фирмами.



## Результаты 2015 года

В 2015 году Невинномысск-ремстройсервис реализовал амбициозный проект по созданию собственного производства по изготовлению газотурбинных установок (ГТУ-8) для азотных предприятий Группы. На промплощадке Невинномысского Азота предприятие завершило работы по техническому перевооружению производства слабой азотной кислоты. В ходе работ Невинномысск-ремстройсервис установил две установки ГТУ-8 собственного производства. Новые агрегаты позволили сократить потребляемые энергоресурсы и увеличить выработку продукции. На 31.12.2015. изготовлено и введено в эксплуатацию 2 единицы, еще по 2 работы выполнены на 90%. Для обеспечения потребности Группы реализован инвестиционный проект по увеличению выпуска до трех единиц ГТУ-8 в год.

Также в 2015 году Невинномысск-ремстройсервис в качестве Генерального подрядчика закончил работы по строительству цеха пористой аммиачной селитры Новомосковского Азота. Более 90% работ выполнено собственными силами. За период строительства смон-

тировано более 5500 тонн металлоконструкций, более 250 единиц оборудования, общей массой более 900 тонн, 28 км трубопроводов. Создание подобных производств не может выполняться компанией только что образованной из ремонтных цехов, тем самым Невинномысск-ремстройсервис в очередной раз подтвердил свои компетенции в области строительства и продолжает вести крупные объекты строительства Группы.

Основная специализация Новомосковск-ремстройсервиса – это строительство и монтаж, капитальные ремонты оборудования химических производств. Ремстройсервис часто выполняет функцию Генерального подрядчика на строительстве новых производств на предприятиях. Компетенции и оснащенность предприятия позволяют обеспечивать реализацию крупных промышленных проектов, предусмотренных стратегией развития основного бизнеса компании, одновременно на трех площадках Группы (строительство горно-обогатительного комбината в Волгоградской области, реконструкция цеха по производству аммиака в Ставропольском крае, создание нового производства пористой аммиачной селитры в Тульской области).

В МХК «ЕвроХим» большое внимание уделяется и технике безопасности. Принятое решение об установке средств подмащивания (строительных лесов) на промышленных площадках только силами Ремстройсервисов решило много проблем.

**Ковдор-ремстройсервис**, ранее тоже специализировался в основном на строительстве в качестве Генподрядчика. В 2015 году предприятие решило увеличить долю выручки от ремонта и обслуживания технологического оборудования. В связи с этим, в дополнении к выполняемым работам по ТО и ремонту технологического оборудования Дробильной фабрики и Обогательного комплекса, были взяты на исполнение работы по обслуживанию вентиляционных систем комбината, футеровке стержневых и шаровых мельниц, сварочные работы на горно-транспортном оборудовании. Сейчас доля выручки от этих работ составляет около 75%. Понимая, что потребность в обслуживании оборудования снижаться не будет, Ковдор-ремстройсервис планирует и далее осваивать новые виды работ.

В **Калийном направлении** основные задачи и окончательная структура ремонтно-строительных предприятий ещё формируются. Но уже сейчас предусматривается, что приоритетными направлениями их дальнейшего развития станут:

- Обеспечение бетоном и инертными материалами: производство бетона; разработка карьеров песка; поставка инертных материалов.
- Транспортное направление: оказание транспортных услуг; пассажирские перевозки.
- Строительное направление: земляные работы; строительство и обслуживание внутриплощадочных дорог; ремонт и обслуживание внешних дорог, эксплуатируемых для строительства УКК; общестроительные работы некапитального характера (срочные, аварийные, вспомогательного характера).
- Сервисное направление: услуги электро- и строительной лабораторий; техническое обслуживание электросилового оборудования и сетей электроснабжения; техническое обслуживание технологического оборудования обогащенного и горнодобывающего комплекса; ремонт и обслуживание зданий и сооружений; услуги по работе на полигоне ТБО.

В июне 2015 года Группа МХК приобрела 100% доли в капитале **Березниковского механического завода** (ЗАО «БМЗ»). Основной целью приобретения является обеспечение горнорудных предприятий отдельными ви-

дами специализированного оборудования, таким как конвейеры, крепи для горных выработок и комплектующие, а также оказание сопутствующих монтажных и ремонтных услуг.

Еще в 2006 году МХК «ЕвроХим» приобрела **проектный институт «Тулагипрохим»**. В то время он имел небольшой портфель второстепенных проектов, маленький бюджет и проблемы с выплатой зарплаты. Институт начинал с того, что занимался фосфорным направлением. Для успешного выполнения огромного объема работы, которые велись в Компании, мы позаботились о кадровом пополнении, так, чтобы все химические продукты и процессы получили толковое профессиональное инжиниринговое сопровождение. Постепенно численность института увеличилась, за счет притока профессионалов проектного дела и талантливой молодежи в два раза. Все получали возможности работать на мировом уровне.

В этих целях были приобретены и освоены самые современные аппаратные и программные комплексы для решения всего спектра задач, которые необходимо решать при проектировании технически сложных и опасных объектов. Сегодня аппаратным сердцем производства проектной продукции является серверное оборудование и локальная производственно-вычислительная сеть «Тулагипрохим». Данные системы во многом уникальны на сегодняшний день. Они реализованы на базе специальных многоядерных серверных систем с широким применением волоконно-оптических линий и сетей с пропускной способностью до каждого пользователя более 10 Гб/с, что позволяет выполнять проекты со значительным объемом обработки данных без потери производительности сетей в ближайшие 8-10 лет.

Разработка качественной документации сейчас невозможна без современных систем автоматизированного проектирования. В значительной степени повышает качество и сокращает затраты на создание проектной продукции использование 3D-проектирования, которое внедрено в проектный институт на базе специального программного обеспечения ведущих мировых компаний в этой области. Проектная продукция выдается также и в бумажной форме, для этого в «Тулагипрохим» имеется большой набор современного специального печатного оборудования типографского уровня, который позволяет выпускать документацию с минимальной долей человеческого труда.

Пока в химической промышленности наиболее используемые технологии и схемы – импортные. Мы

.....

также привлекаем ведущие мировые инжиниринговые компании для разработки Базового проекта технологии. Но всю проектную документацию необходимо привести в соответствие с российским законодательством, что для инофирм является крайне сложной задачей. Для нашей Компании всё дальнейшее проектирование выполняет «Тулагипрохим». Зарубежные фирмы охотно работают с нашими проектировщиками, и конечно, достойно оплачивают их труд.

Теперь проектный институт не узнать. Его бюджет вырос многократно. Когда мы приобрели «Тулагипрохим», его годовой бюджет составлял 15 млн. рублей.

Сейчас – более 1 млрд. Поначалу «Тулагипрохим» располагался на арендованных площадях, а недавно

он переехал в собственное прекрасное новое здание в центре Тулы.

В октябре 2015 года Группа МХК приобрела 51% доли в капитале компании **ТОМС-проект** (ООО «ТОМС»). Покупка компании ТОМС-проекта направлена на удовлетворение потребностей ЕвроХима в выполнении инжиниринговых работ, для гарантированного обеспечения проектных работ, стабильности и контроля качества получаемой проектной документации при проектировании калийных комбинатов в Усолье и Волгограде, а также Ковдорского ГОКа.



### 3.5. Дистрибуция

## Структура активов

АО «МХК «ЕвроХим» (Россия)			
АГРОЦЕНТРЫ И ТОРГОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ			
100%	ООО «Агроцентр ЕвроХим-Волгоград» (Россия)	100%	ООО «Агроцентр ЕвроХим-Новомосковский» (Россия)
100%	ООО «Агроцентр ЕвроХим-Краснодар» (Россия)	100%	ООО «Агроцентр ЕвроХим-Невинномысск» (Россия)
100%	ООО «Агроцентр ЕвроХим-Липецк» (Россия)	100%	ДП «Агроцентр ЕвроХим-Украина» (Украина)
100%	ООО «Агроцентр ЕвроХим-Орел» (Россия)	100%	ООО «ЕвроХим Трейдинг Рус» (Россия)

Интервью с Руководителем департамента продаж в России и СНГ АО «МХК «ЕвроХим» Серегиним М.Б.

### Что Вы можете сказать о специфических особенностях рынка удобрений в России и СНГ?

М.С.: Внутренний рынок для российских производителей удобрений является приоритетным. Агропромышленный комплекс России – это наш стратегический партнер. Производители удобрений заинтересованы в его сбалансированном и эффективном развитии.

Рынок минеральных удобрений в России и СНГ - это один из самых быстрорастущих рынков в мире с ростом за последние 10 лет порядка 5% в год. Потребление удобрений в странах СНГ в 2015 году составило 6,8 млн. тонн, из них азотных – 4,4 млн. тонн, фосфорных – 1,2 млн. тонн, калийных – 1,2

млн. тонн. Рынок характеризуется относительной однородностью потребляемой продукции. Доля только трех продуктов (Селитра, Аммофос и NPK удобрений всех марок) в России оценивается на уровне более 80% от общего уровня потребления по физическому весу. К сожалению, интенсивность применения минеральных удобрений у нас в стране не высока. Минеральные удобрения повышают урожайность, сокращая трудовые затраты на производство единицы продукции и общие затраты труда в земледелии. Но повышения плодородия можно добиться не только за счет роста абсолютного количества вносимых удобрений, а путем правильной системы их применения, учитывающей все природные,

агротехнические и хозяйственные условия конкретного хозяйства, т.е. используя научные достижения и передовой опыт. Этому нам предстоит научиться.

### Одной из горячих тем является вопрос об уровне цен для российских сельхозпроизводителей. Как Вы можете прокомментировать этот вопрос?

М.С.: ЕвроХим и другие члены Российской ассоциации производителей минеральных удобрений (РАПУ) продают свою продукцию российским аграриям дешевле, чем на экспорт, постоянно сдерживая рост цен. В 2015 году сезонные скидки на некоторые виды удобрений для российских сельхозпроизводителей достигали 25-30% от

экспортной цены. Согласно данным РАПУ сдерживание цен на минеральные удобрения в сентябре-декабре 2015 года помогло аграриям закупить на 25% больше удобрений по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. На конец 2015 года накопленные запасы сельхозпроизводителей с учетом остатков 2014 года превысили заявленную потребность.

Объем поставок минеральных удобрений российским сельхозтоваропроизводителям по итогам 2015 года оценивается в 6,9 млн. тонн в натуральном выражении, при этом ЕвроХим поставил 1,8 млн. тонн выпущенной на заводах Компании продукции, что составило 27% от общероссийского показателя. Мы один из крупнейших поставщиков. Мы выполняем взятые на себя обязательства, потому что понимаем, что проблемы сельского хозяйства – это не только проблемы экономики, это вопросы национальной безопасности, перспектив демографического развития, имеющие первостепенную важность. Поэтому наличие четкой и справедливой государственной программы поддержки сельскохозяйственного производства является насущной необходимостью. В нашем понимании такая программа должна учитывать мнения различных групп заинтересованных: фермеров и сельских общин, производителей агрохи-

мической продукции и техники для сельского хозяйства, экологических организаций и представителей науки, налогоплательщиков и государства.

#### **Расскажите немного об истории дистрибуции в России и СНГ как самостоятельного бизнеса ЕвроХима.**

М.С.: Идея обособления дистрибуции как бизнеса зародилась еще в конце 2004 года, когда Совет директоров Компании принял такое решение. Дистрибуторская сеть ЕвроХим создана 21 декабря 2004 года. Статистика отгрузок через дистрибуторов в РФ началась с 2005 года. Объем продаж через дистрибуцию РФ в 2005 году составил 493 тыс. тонн, в 2015 году – 1 952 тыс. тонн, т.е. объем продаж собственной продукции через сеть в РФ вырос в 4 раза по сравнению с 2005 годом.

За эти годы нами были опробованы многие стратегические решения по изменению структуры и глубины отраслевой интеграции в стремлении сформировать для себя наиболее оптимальное бизнес-пространство. В 2015 году было принято решение о создании объединенной дистрибуторской компании ООО «ЕвроХим Трейдинг Рус». Через эту компанию будет осуществляться реализация всей номенклатуры продукции предприятий Группы

МХК и продукции сторонних производителей на территории РФ и СНГ: агрохимическая продукция; кормовые фосфаты; промышленная продукция; минеральное сырье; семена; средства защиты растений. Компания будет отвечать за реализацию стратегии продаж Группы ЕвроХим на территории России и СНГ.

#### **Не могли бы Вы в нескольких словах сформулировать стратегию развития дистрибуции ЕвроХима в России?**

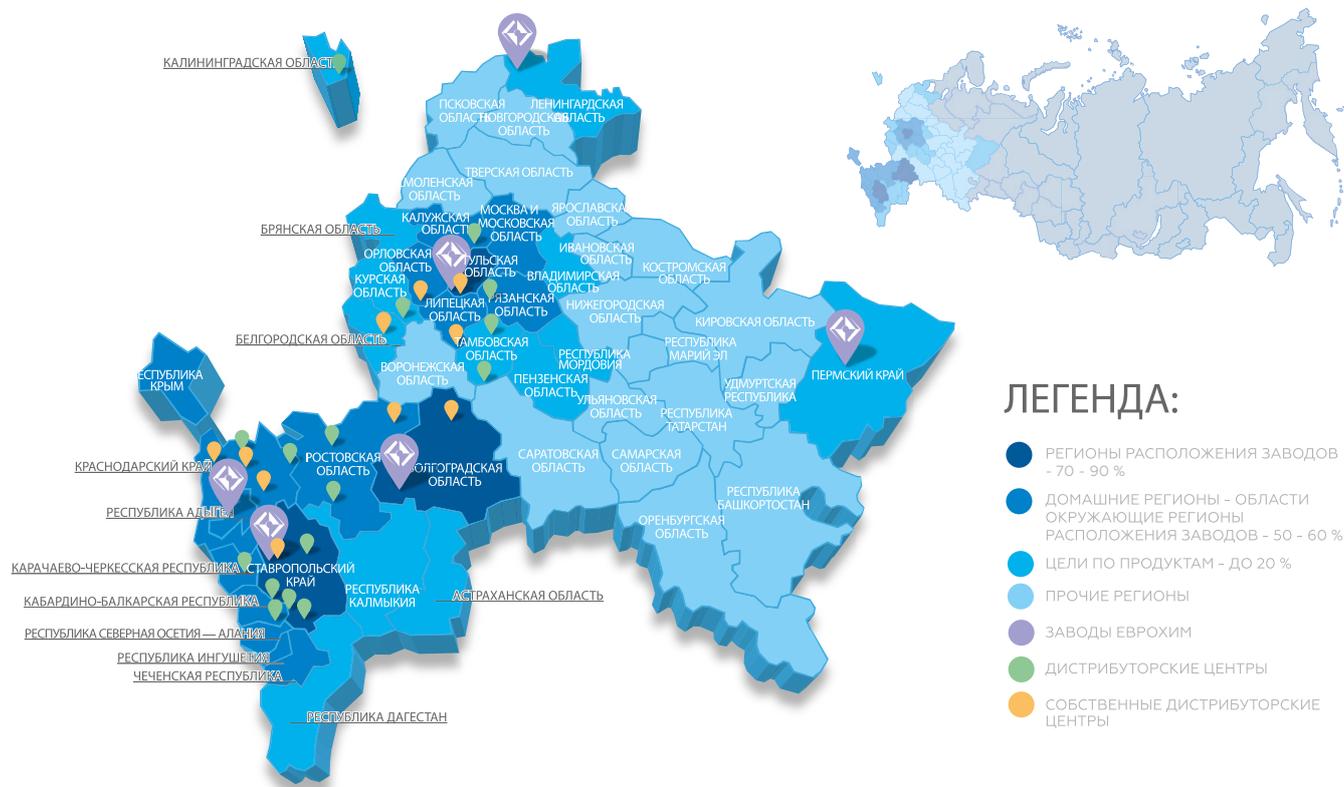
М.С.: Основная цель – это долгосрочное удержание абсолютного лидерства МХК «ЕвроХим» на агрохимическом и промышленном рынках России и стран СНГ. Эту цель мы достигнем путем создания уникальной модели дистрибуции за счет широкой сети региональных компаний и представительств, широкого ассортимента продукции, высокой технологичности, предоставления сервисных услуг и применения лучших стандартов обслуживания клиентов в отрасли. Благодаря доступу к передовым сельскохозяйственным технологиям планируется стать первой и единственной компанией в России, которая предоставляет комплексные агрохимические услуги для отечественных сельхозпроизводителей, являясь надежным партнером и экспертом для своих постоянных клиентов.

## **Продукция**

ЕвроХим осуществляет продажи через сеть дистрибуторских центров в России и Украине, а также через представительский офис Компании в Беларуси.

В России сбытовая сеть в основном сосредоточена в Черноземном районе, куда входят Северо-Кавказский, Южный, Приволжский и Центральные Федеральные округа. На долю этих округов приходится около 90% от общего объема использования удобрений по стране.

## Регионы присутствия и планы по развитию



Дистрибуторы Компании предоставляют потребителям полный спектр консультационных услуг по оптимальному использованию минеральных удобрений. Мы уделяем большое внимание адаптации нашей бизнес-модели к растущим потребностям наших клиентов, расширению нашей специализированной продуктовой линейки и инициативам в области НИОКР.

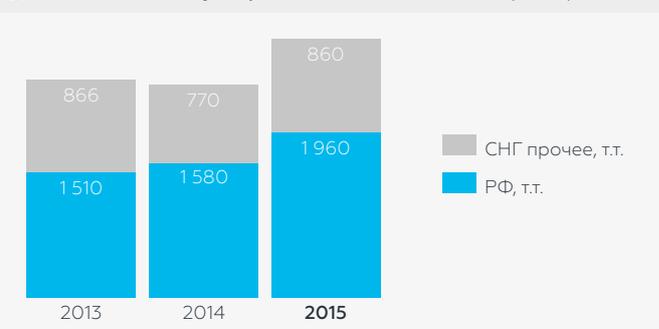
Мы предлагаем:

- Комплексные удобрения
- Химические средства защиты растений, производимые мировыми лидерами рынка
- Качественные семена и водорастворимые удобрения
- Передовые системы внесения удобрений
- Сельскохозяйственные услуги по хранению, доставке и упаковке
- Консультирование по передовым методам ведения сельского хозяйства.

### Результаты 2015 года

В 2015 году на внутренний рынок и СНГ было отгружено около 3 млн. тонн удобрений производства компаний Группы.

Динамика поставок удобрений за последние 3 года (млн. т)



На внутреннем рынке в два раза увеличен объем трейдинговых операций с минеральными удобрениями сторонних поставщиков с 50 тыс. тонн в 2014 году до 100 тыс. тонн в 2015 году.

Объем дистрибуторских операций с продукцией сторонних поставщиков (средства защиты растений, семена, водорастворимые удобрения) увеличился за 2015 год в полтора раза.

### Реализация стратегической программы - 2015+

В рамках развития дистрибуторской сети АО «МХК «ЕвроХим» Агроцентром «ЕвроХим-Липецк» была приобретена база хранения удобрений в г. Новый

Оскол (Белгородская область), что позволит Компании реализовать все стратегические задачи дистрибуции в регионе и увеличить присутствие в зоне Черноземья.

**Новый независимый дистрибутор в Калининградской области** успешно обеспечивает минеральными удобрениями сельхозтоваропроизводителей региона. В 2015 году в регион было поставлено свыше 12 тыс. тонн удобрений ЕвроХима.

Открытие **обособленного подразделения в г. Волгоград** с целью развития продаж удобрений для спецкультур и средств защиты растений и семян в Волгоградской области, послужило началом работы в новых сегментах рынка. Также в г. Волгоград была приобретена база хранения (р.п. Гумак).

В рамках выполнения стратегической программы было открыто обособленное подразделение **Агроцентра «ЕвроХим-Краснодар»** в г. Ростов-на-Дону. В дальнейшем это послужит укреплению позиций Компании на внутреннем рынке.

В настоящее время приоритетными направлениями работы дистрибуторов являются:

- Реализации программы развития инфраструктуры для хранения и дистрибуции жидких удобрений

- Старт проектов КАС+S в Украине и Краснодарском крае. Это мероприятие позволит вывести на рынок новое удобрение для оптимизации питания сельскохозяйственных культур, повышения урожайности и качества продукции - КАС+S
- Старт проектов по производству удобрений с ингибиторами ENTEC/UTEK в Украине и Краснодарском крае.

Планомерно реализуя стратегическую задачу расширения ассортимента продукции и предоставления полного спектра агрохимического обслуживания сельхозпроизводителей, специалисты Агроцентра «ЕвроХим-Краснодар» совместно с ведущими агрономами, работающими в рисоводческой отрасли региона, разработали оптимальную программу питания риса с использованием минеральных удобрений «ЕвроХима» и продуктов COMPO (Германия).

Осуществляется проект создания центра для проведения полевых опытов, исследования и демонстрации агрохимической ценности продуктов «ЕвроХим» и его поставщиков.

Высокими темпами развиваются продажи в новых сегментах – закрытый грунт, сады, спецкультуры. Особое внимание уделяется работе с мелкими потребителями - фермерскими хозяйствами.



### 3.6. Логистика

## Структура активов

АО «МХК «ЕвроХим» (Россия)	
ЛОГИСТИЧЕСКИЕ ОРГАНИЗАЦИИ	
100%	ООО «Депо-ЕвроХим» (Россия)
100%	ООО «ЕвроХим-Терминал Усть-Луга» (Россия)
100%	ООО «Туапский балкерный терминал» (Россия)
48,26%	ПАО «Мурманский морской торговый порт» (Россия)
100%	ООО «Мурманский балкерный терминал» (Россия)

Внутренняя и международная логистика — это сфера деятельности, с которой связан бизнес большинства компаний. Мы ежегодно производим свыше 15 млн. тонн сырья и продукции, поэтому организация оптимальной цепочки поставки является важнейшим элементом нашей бизнес-модели, необходимой для поддержания успеха на рынке. Как при закупке сырья, так и при осуществлении доставок готовой продукции, главным для нас является организация действенного и эффективного процесса погрузки, хранения и транспортировки.

Основной целью наших инвестиций в логистику является сокращение транспортных расходов, составляющих значительную часть затрат в производственно-сбытовой цепочке. Мы предлагаем нашим клиентам оптимальное соотношение цены и качества с дополнительным преимуществом в виде своевременных сезонных поставок. Наша логистическая инфраструктура включает складские мощности, портовые терминалы, железнодорожный подвижной состав, собственный локомотивный парк, а также службы по оказанию услуг фрахта, экспедирова-

ния и агентирования грузовых судов и других транспортных услуг.

Для перевозки сырья и готовой продукции используются собственные логистические активы:

- вагоны – 6 360 единиц
- маневровые локомотивы на заводах – 44 единицы
- железнодорожные пути на заводах – 260 км
- морские терминалы в портах Туапсе (Туапсинский балкерный терминал – мощность 2,3 млн. тонн в год), Мурманск (Мурманский балкерный терминал – мощность ЖРК 3,0 млн. тонн в год; апатит 1,5 млн. тонн в год, а также минеральных удобрений – 1,5 млн. тонн в год)
- Ремонтное депо в Невинномысске ООО «Депо ЕвроХим».

### Результаты 2015 года

Стратегическими задачами логистики АО «МХК «ЕвроХим» являются:

- I. Обеспечение непрерывности производства за счет бесперебойного обеспечения сырьем должного качества и вывоза готовой продукции
- II. Организация доставки продукции до конечного потребителя на основных рынках сбыта

- III. Минимизация логистических затрат и затрат на закупку сырья
- IV. Сохранение качества продукции на протяжении всей цепочки транспортировки

#### Динамика EBITDA для активов в зоне деятельности Логистика (млн. рублей)

	2014A	2015F
EBITDA		
TBT	698,0	1 330,1
MBT	377,8	848,7
Depo-EuroChem	0,4	50,1

#### Железнодорожная инфраструктура на заводах

	2014A	2015F
Всего Затрат, млн.\$	<b>21,68</b>	<b>16,1</b>
КГОК, \$/т	0,20	0,23
Фосфорит, \$/т	1,5	1,1
БМУ, \$/т	1,1	0,8
НАК, \$/т	2,1	1,4
НевАзот, \$/т	2,5	2,2
Затраты на 1 тонну	<b>1,07</b>	<b>0,8</b>

#### Реализация стратегической программы - 2015+

Задачи	Текущий статус
Реализация проекта по реконструкции 3-го грузового района Мурманского морского торгового порта.	<p>В рамках инвестиционного проекта выполняются следующие мероприятия:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• демонтаж старых зданий и галерей комплекса</li> <li>• проектирование очистных сооружений</li> <li>• монтаж новой судопогрузочной машины для перевалки удобрений на причале ЗАО «Агросфера»</li> <li>• изготовление вагоноопрокидывателя</li> <li>• проектирование новых железнодорожных и автомобильных проездов</li> <li>• проектирование склада апатитового концентрата</li> <li>• переоборудование станции разгрузки вагонов с апатитом под выгрузку минераловозов (вместо использования специализированных апатитовозов, экономия по доставке АПК КГОК 1\$/т), что дает возможность использовать станцию также для разгрузки минеральных удобрений.</li> </ul>
Организация и развитие хабов на территории РФ с минимальной ценой доставки и покрытием территории целевого региона.	Принято решение о строительстве дистрибьютерского центра в Невинномыске.
Развитие перевалочных мощностей на Черном море.	Строительство собственного терминала в порту Тамань (в составе проекта "Строительство сухогрузного района порта Тамань"). Подписан предварительный инвестиционный меморандум между АО «МХК ЕвроХим» и ООО «РМП-Тамань» на строительство терминала в порту Тамань с запуском в 2026 году.
Организации перевалки перспективного объема удобрений Компании на Балтийском море. Строительство ЕвроХим Терминал Усть-Луга (ЕТУ).	Сформирована территория терминала, завершено строительство причала №1 с разгрузочной платформой. Получено Заключение об окончании строительства на гидротехнику и искусственно образованную территорию. Работы по проектированию технологии терминала с возможностью поэтапного ввода мощностей в эксплуатацию перенесены на 2016 год.

Задачи	Текущий статус
Эффективная эксплуатация ООО «Депо-ЕвроХим».	Налажено взаимодействие с партнерами по депо-ремонтам вагонов данного оператора (порядка 70 вагоноремонтов в месяц). Налажена работа в две смены, что позволяет достичь производительности – 4 080 вагоноремонтов в год. Третья смена будет организована при наличии достаточного количества вагонов третьих лиц.
Привлечение универсального парка со стороны.	Привлечение универсального парка осуществляется у крупнейших операторов на выгодных для Компании условиях.
Обновление вагонного парка компании ЕвроХим взамен выходящих из эксплуатации по сроку службы, а также разделка исключенных вагонов. Проработка целесообразности использования альтернативных железнодорожным цистернам видов транспорта – танк-контейнеров на платформах (для перевозки уксусной кислоты и других продуктов органического синтеза).	Проработан вопрос приобретения новых инновационных вагонов-минераловозов увеличенной грузоподъемности и объема кузова. Разработан график приобретения подвижного состава. Идет разделка вышедшего парка с дальнейшей реализацией металлолома и использованием пригодных запасных частей при ремонте действующего вагонного парка. Произведена закупка первой партии танк-контейнеров в количестве 138 штук.
Строительство железнодорожной инфраструктуры на калийных комбинатах.	Осуществляется в соответствии со сроками строительства комбинатов.
Организация текущих ремонтов (до ТР-3) своими силами.	Получена сертификация на выполнение текущего ремонта локомотивов на базе Депо НАК «Азот». Организован и осуществляется соответствующий ремонт всех локомотивов Компании.
Снижение общей стоимости закупок основного сырья	Организована закупка основного сырья: природный газ, ГСМ, фосфаты и т.п. – по долгосрочным контрактам с дисконтом к рынку.
Перевозка апатита с Ковдорского ГОК на ЕвроХим-БМУ в полувагонах.	В 2015 году произведена отгрузка в полувагонах в объеме около 200 тыс. тонн. Средняя экономия относительно доставки в минераловозах составляет 6,7 долл/т.
Закупка инновационных рельсов.	В результате переговоров были закуплены у компании Мечел новые инновационные рельсы для Усольского комбината по выгодной цене.
Предоставление льготного тарифа ж/д грузоперевозок.	Была получена скидка на перевозку ЖРК, по маршруту Ковдор – Мурманск, что позволило снизить логистические затраты при отправке в Китай морем через Мурманский балкерный терминал на 1 доллар за тонну.



### 3.7. Корпоративная ответственность

Корпоративная ответственность АО «МХК «ЕвроХим» реализуется по четырем основным направлениям:

- I. **Кадровая политика**, в основе которой лежат возможности Компании по привлечению и удержанию высококвалифицированных сотрудников, в частности, молодых специалистов. К этому направлению также относятся социальные программы для наших сотрудников.
- II. **Обеспечение высокого уровня безопасности на производстве**. На наших предприятиях по добыче горно-химического сырья, производственных и строительных предприятиях находится много опасных производственных объектов. Поэтому мы последовательно работаем над развитием культуры безопасности на производстве, совершенствованием систем менеджмента и повышением уровня знаний и компетенций работников в этой области.
- III. **Охрана окружающей среды**. Действующие с 2013 года на предприятиях программы природоохранных мероприятий интегрированы в корпоративную Политику в области безопасности на производстве и охраны окружающей среды, которая подтверждает нашу приверженность принципам соблюдения законодательства и постоянного улучшения результатов в области безопасности на производстве и охраны окружающей среды.
- IV. **Внешние социальные программы в регионах присутствия** предприятий МХК «ЕвроХим» и взаимодействие с местными сообществами.

#### Кадровая политика

Российская Группа «ЕвроХим» является работодателем для более 21,5 тыс. работников. Компания вкладывает значительные ресурсы в развитие сотрудников и

обеспечение высокого уровня их компетенций. Инвестиции в человеческий капитал призваны обеспечить компании конкурентоспособность на российском рынке труда и реализацию многочисленных инвестиционных проектов на предприятиях, связанных с реконструкцией и модернизацией производственно-технологической инфраструктуры и оборудования. Новые производственные и логистические проекты стимулируют нас постоянно повышать уровень условий труда и вознаграждения наших работников.

Кадровая политика российской Группы согласована со стратегией развития бизнеса на 16-летнюю перспективу. Кадровая политика определяет приоритетные задачи и количественные и качественные целевые показатели, едина для всех производственных предприятий Компании и закрепляет корпоративный подход к подбору персонала, его мотивации, вознаграждению и премированию, обучению, развитию и социальной поддержке.

Стабильная работа наших предприятий, транспортно-логистической инфраструктуры и агроцентров определяют стабильное будущее более 21,5 тыс. работников и их семей, а также формируют значительную косвенную занятость для наших поставщиков. Мы поддерживаем опережающий уровень вознаграждений за труд и социальной защищенности наших работников. Социальная стабильность в городах нашего присутствия определяется тем, что мы обеспечили долгосрочную стабильность работы предприятий, в том числе за счет проектов модернизации и развития производства.

Вследствие того, что химическое производство – это производство с вредными производственными факторами, труд женщин ограничен. В структуре персонала

численность женщин составляет в последние годы 29%. Вместе с тем, женщины активно привлекаются на руководящие должности.

Российская Группа ЕвроХим – это большая, многопрофильная компания, с устойчивыми перспективами развития, что дает работникам уверенность в завтрашнем дне. Для развития нашего бизнеса мы привлекаем в нашу команду профессионалов высокой квалификации и создаем им условия для эффективного труда.

ЕвроХим обеспечивает значительные социальные преимущества работы в Компании, тем самым укрепляя свои позиции на российском рынке труда. Компания придерживается стратегии, при которой обеспечивает среднегодовую заработную плату персонала производственных предприятий на уровне среднего показателя по основным секторам региональной промышленности. Также мы создаем дополнительную мотивацию и социальную защищенность для работников, ориентируя их на долговременную работу в Компании.

Помимо льгот и компенсаций, положенных по законодательству, на производственных предприятиях действуют дополнительные системы льгот, компенсаций и социальных программ:

- организация санаторно-курортного лечения, отдыха и оздоровления сотрудников компании и их детей
- дополнительные выплаты по уходу на пенсию
- забота о ветеранах и неработающих пенсионерах предприятий Компании
- организация спортивно-оздоровительных и культурно-массовых мероприятий
- предоставление единовременной материальной помощи и другие.

Мы продвигаем Программу жилищного кредитования, внедрили Программу страхования персонала от несчастных случаев и смертельно опасных заболеваний. Реализуется Программа строительства служебного жилья для работников предприятий.

При переезде в условиях межрегионального найма или перевода, предоставляются дополнительные гарантии и компенсации: пособие для обустройства, компенсация расходов проезда и доставки имущества, компенсация расходов на проживание, предоставление дополнительного оплачиваемого отпуска на обустройство.

ЕвроХим гарантирует каждому работнику право быть

представленным профсоюзной организацией по собственному выбору, а также право профессиональному союзу функционировать беспрепятственно, без каких-либо ограничений, кроме тех, которые предусматриваются законом.

### **Образовательные программы**

В связи с реализацией масштабных калийных проектов Компании требуется все больше специалистов инженерно-технического профиля. Мы инвестируем в вертикальную цепочку развития кадрового потенциала, включающую в себя поддержку местных школ и профориентацию в школах, программы для преподавателей, целевое обучение в вузах, стипендиальную программу, производственную практику на наших предприятиях, а также специальное обучение новых сотрудников и постоянное повышение квалификации работников на базе наших собственных учебных центров на территории заводов.

Все программы обучения и профессиональной подготовки реализуются под контролем Административного директора Компании, а также Руководителя Департамента персонала и развития системы управления. Для популяризации программ обучения и олимпиад среди школьников, студентов и их родителей в регионах присутствия мы прибегаем к помощи федеральных и региональных СМИ. Мы напрямую взаимодействуем со школами, техникумами и вузами в целях подготовки будущих кадров. Наша цель - вызвать у молодых людей интерес к техническим и естественнонаучным специальностям и дать им возможность принять участие в наших программах обучения.

Инвестиции в подготовку новых инженеров В связи с реализацией масштабных инвестиционных проектов Компании требуется все больше специалистов инженерно-технического профиля. Однако сегодня число молодых людей, поступающих в вузы на технические и инженерные специальности, постоянно сокращается. Во многом это связано с нехваткой качественной материально-технической базы в школах и недостаточной поддержкой интереса к соответствующим предметам со стороны учителей. Вузам также не хватает ресурсов и стремления развивать контакты со школами, а также с предприятиями, способными в будущем трудоустроить их выпускников. Для решения указанных проблем ЕвроХим инвестирует в вертикаль развития корпоративного кадрового потенциала, включающую в себя профориентацию в школах, целевое образование в вузах, программы повышения компетенции преподавателей и профессиональное

развитие новых сотрудников и специалистов со стажем работы в Компании. Эта Программа носит название «E-Generation: лидеры новой индустриализации России». Благодаря Программе мы уже приняли на работу более 1400 подготовленных молодых инженеров. Развитие Программы позволит нам в ближайшие годы принять на работу еще около 1 000 инженеров, необходимых Компании. Мы считаем, что программа E-Generation - единственный способ удовлетворить потребности Компании в квалифицированных сотрудниках. Так, планируемая потребность ЕвроХима в кадрах для реализации калийных проектов в Волгоградской области и Пермском крае составляет более 6 000 сотрудников, в том числе более 2000 инженеров химико-технологического и горно-технологического профиля.

Программа состоит из трех основных компонентов:

- I. Довузовская подготовка: мотивация школьников, выявление и поддержка перспективных учеников
- II. Долгосрочное сотрудничество с вузами соответствующего профиля: разработка образовательных программ, предоставление корпоративных стипендий и производственная практика
- III. Деятельность сети лицензированных учебных центров компании

Наши университеты-партнеры:

- Московский государственный университет
- НИТУ МИСиС
- Московский государственный машиностроительный университет
- Южно-Российский государственный политехнический университет
- Ивановский государственный химико-технологический университет
- Пермский национальный исследовательский политехнический университет

Выпускники вузов, прошедшие обучение по целевым программам и принятые на работу в ЕвроХим, становятся участниками трехлетней Программы «Молодой специалист», которая предусматривает работу под началом профессиональных наставников, возможность карьерного роста, специальный социальный пакет, а также участие в научно-технических конференциях.

Мы также запустили Программу повышения квалификации для наставников, благодаря этому сможем обеспечить мотивацию еще большего числа молодых сотрудников.

## Безопасность на производстве

Наша цель - стать лидером в сфере безопасности на производстве к 2018 году. На предприятиях по добыче горно-химического сырья, производственных и строительных предприятиях находится много опасных производственных объектов. Поэтому мы последовательно работаем над развитием культуры безопасности на производстве, совершенствованием систем менеджмента и повышением уровня знаний и компетенций работников в этой области.

Принятая в 2013 году Политика в области безопасности на производстве и охраны окружающей среды отражает нашу цель стать лидером в сфере охраны труда к 2018 году. Политика распространяется на все предприятия, включая работников подрядных организаций, выполняющих работы на объектах компании. Ведущая роль в вопросах охраны труда и безопасности на производстве возложена на руководителей всех уровней, в обязанности которых входит:

- Контроль соблюдения требований безопасности на производстве
- Развитие лидерских качеств в сфере охраны труда в трудовых коллективах
- Выделение необходимых ресурсов для реализации мероприятий по охране труда
- Организация и обеспечение функционирования систем и процессов безопасности
- Выполнение целевых показателей в области охраны труда
- Создание условий для взаимодействия и коллективной работы в области безопасности на производстве

Работники и подрядчики, выполняющие работы на объектах Компании, обязаны:

- Знать и соблюдать требования охраны труда и безопасности на производстве
- Соблюдать правила эксплуатации технических устройств и оборудования, иметь необходимые навыки работы с оборудованием
- Содействовать/помогать своим коллегам в вопросах безопасности на производстве
- Обмениваться информацией по вопросам охраны труда с руководством и коллегами по работе

Ключевым направлением работы в 2015 году было совершенствование операционной деятельности в области безопасности на производстве на основе интегрированных управленческих решений. Ранее

были проведены значимые изменения системы управления - повышена ответственность руководителей всех уровней, усилена подотчетность, создан департамент, обеспечивающий единую корпоративную методологию в этой сфере. Примером опережающего, лидерского проекта является осуществление в 2015 году масштабной специальной оценки условий труда на всех российских предприятиях (охвачены 20 тыс. рабочих мест – все 100%) в соответствии с новым законодательством. Компания сделала это одной из первых в России, в оценке активно участвовали сами работники и заводские профсоюзы. На основе полученной информации создана единая электронная база данных, являющаяся базой для конкретных точечных организационных и технических мер улучшения условий труда и снижения профессиональных заболеваний. Вторым знаковым Проектом, иллюстрирующим применение новых форматов управления (в частности, лучших доступных технологий) и распространение их в корпоративном периметре, является внедрение практики использования при строительстве и ремонте типовых лесов, производимых единым подрядчиком. Этот проект успешно реализован на заводе «Невинномысский Азот» и теперь распространяется на другие предприятия компании.

### Охрана окружающей среды

Рациональное использование водных ресурсов, охрана атмосферного воздуха, контроль образования отходов производства и охрана водных объектов – приоритетные аспекты экологического менеджмента на уровне компании.

Наши долгосрочные инициативы в области защиты водных ресурсов объединены в межрегиональную комплексную Программу «Новое производство – чистые реки», в рамках которой мы модернизируем наши производства на основе современных водосберегающих технологии. Основными направлениями Программы являются снижение объема потребления воды для производственных нужд, создание промышленных бессточных систем водопользования, а также строительство современных систем хозяйственного и питьевого водоснабжения, совместно с органами государственной власти и местного самоуправления.

Благодаря Программе, совокупный объем инвестиций в которую составил 2 млрд. рублей, мы снизили объемы потребления воды на 11 млн. м<sup>3</sup> в год и сброса сточных вод - на 12,5 млн. м<sup>3</sup> в год.

Наша стратегическая цель заключается в постоянном

снижении негативного воздействия на окружающую среду. По каждому существенному аспекту мы поставили перед собой следующие задачи:

- Последовательное сокращение вредных выбросов в атмосферу и сбросов в водные объекты сточных вод
- Сокращение объемов отходов производства и увеличение доли утилизируемых отходов
- Непрерывное совершенствование систем экологического менеджмента и выполнение требований законодательства.

В 2015 году Группа уделяла особое внимание процедурам оценки воздействия на окружающую среду (ОВОС) при планировании масштабных инвестиционных проектов, в числе которых российские проекты: строительство завода по производству аммиака в Кингисеппе и Усольского калийного комбината. Для выполнения требований международных кредиторов в рамках этих проектов была проведена детальная оценка воздействия окружающую среду и социальную сферу в соответствии с Принципами Экватора.

### Система управления в области охраны окружающей среды и безопасности на производстве

В 2015 году мы продолжили работу по реализации комплекса мер по обеспечению безопасности на производстве и охраны окружающей среды, основанных на передовом международном и российском опыте.

Департамент промышленной безопасности, охраны труда и экологии АО «МХК «ЕвроХим» координирует работу руководителей по охране окружающей среды и безопасности на производстве, а также более 100 соответствующих руководителей и специалистов на предприятиях, обеспечивает единый подход к реализации Политики в области безопасности на производстве и охраны окружающей среды и отчитывается непосредственно перед Административным директором АО «МХК «ЕвроХим». С момента своего создания в 2013 году, Департаменту удалось добиться значительных успехов в укреплении системы промышленной безопасности, охраны труда и экологии, систем менеджмента и соблюдении нормативных требований. В 2015 году Руководитель Департамента был принят в Стратегическую консультативную группу при Техническом совете по промышленной безопасности, охране труда и экологии Международной Ассоциации производителей удобрений (IFA).

## Рациональное использование водных ресурсов

На предприятиях Компании вода используется в производственных процессах и при выработке электроэнергии. Забор воды производится как из поверхностных, так и из подземных источников в зависимости от расположения и потребностей каждого завода.

Водопользование осуществляется в соответствии с требованиями законодательства РФ. В дополнение к законодательным требованиям МХК «ЕвроХим» устанавливает собственные показатели эффективности водопользования. Учет объемов потребления воды ведется техническими службами предприятий; полученные данные консолидируются в корпоративном Департаменте промышленной безопасности, охраны труда и экологии.

В 2015 году потребление свежей воды на тонну продукции составило 2,58 м<sup>3</sup>/т (в 2014 году этот показатель был на уровне 2,87 м<sup>3</sup>/т).

Существенное сокращение потребления произошло благодаря инвестициям в совершенствование систем водоснабжения и канализации на наших предприятиях, в особенности на Ковдорском ГОКе и Фосфорите.

## Охрана атмосферного воздуха

В 2015 году состав выбросов в атмосферу не изменился. К основным веществам, выбрасываемым предприятиями в атмосферу, относятся оксиды серы и азота, угарный газ, серная кислота, аммиак, взвешенные вещества, углеводороды и летучие органические соединения. Уровень выбросов и контроль за их составом осуществляется в соответствии с требованиями законодательства РФ, а также согласно собственным целевым показателям. Предприятия Компании используют эффективные системы экологического мониторинга как на своих промплощадках, так и на прилегающих территориях. Так, например, мы используем сеть станций контроля состояния атмосферного воздуха, расположенных в Белореченске, Невинномысске, Туапсе, Котельниково, Новомосковске, Кингисеппе и Усолье. Полученные данные поступают в региональные гидрометеорологические центры, а оттуда в органы власти, СМИ и природоохранные организации. Учет и контроль объемов выбросов ведется отделами охраны окружающей среды на каждом предприятии; полученные ими данные доводятся до сведения руководства предприятий и консолидируются в корпоративном департаменте промышленной безопасности, охраны труда и экологии. Количественный показатель выра-

жается в объеме выбросов на тонну продукции (кг/т). В 2015 году удельные выбросы Группы МХК на тонну произведенной продукции составили 0,92 кг/т, тогда как в 2014 году этот показатель был на уровне 1,92 кг/т. Снижение данного показателя является результатом инвестиций в модернизацию производства.

## Контроль выбросов парниковых газов

В рамках подготовки Парижского соглашения Рамочной Конвенции ООН об изменении климата Российская Федерация приняла на себя обязательство о сокращении выбросов парниковых газов (ПГ), согласно которому к 2030 году страна должна сократить общий объем выбросов ПГ до 70% от уровня 1990 года. В рамках процесса подготовки, подписания и ратификации Парижского соглашения федеральными органами исполнительной власти разработан план мер по реализации данного Соглашения, в т.ч. опубликованы Методические указания и руководства по количественному определению объема выбросов парниковых газов организациями, осуществляющими хозяйственную и иную деятельность в РФ. К июлю 2016 года мы планируем рассчитать объемы выбросов согласно данной методике в тестовом режиме. Нашей целью в данных расчетах является соответствие как российским, так и международным стандартам. По большей части стратегия ЕвроХима по сокращению выбросов парниковых газов будет основываться на инвестициях в наилучшие доступные технологии, обеспечивающие минимальные удельные выбросы ПГ и повышающие энергоэффективность производственных процессов. Примером реализации данного подхода является строящаяся Группой установка по производству аммиака в Кингисеппе. Согласно проведенной оценке воздействия на окружающую среду уровень удельных выбросов ПГ на новом предприятии будет ниже показателей аналогичных производств, расположенных в странах ЕС.

Мы публикуем **данные об использовании энергетических ресурсов** несмотря на то, что данная информация не является выбранным нами материальным аспектом для отчетности (см. Приложение 1 к отчету)

## Контроль образования отходов и охрана водных объектов

Основной объем твердых отходов предприятий Компании приходится на фосфогипс (образуется при производстве фосфорных удобрений), вскрышные породы и хвосты обогащения (образуются на наших горнодобывающих предприятиях).

Сточные воды, в зависимости от производства, содержат в различной концентрации нефтепродукты, взвешенные вещества, аммиак, нитраты, сульфаты, хлориды, фтор и фосфор.

В 2015 году объем сброса сточных вод Группы МХК на тонну продукции составил 2,50 м<sup>3</sup>/т (в 2014 году – 2,90 м<sup>3</sup>/т). Данное сокращение свидетельствует о том, что Компания продолжает активно инвестировать в систему водопотребления и инфраструктуру водоочистных сооружений на всех предприятиях, в особенности это касается Фосфорита, Ковдорского ГОКа и Новомосковского Азота. Требования к объемам образования отходов и сбросов сточных вод устанавливаются в соответствии с законодательством РФ, а также целевыми показателями Компании. На каждом предприятии ведется учет объемов образования отходов и сбросов в водные объекты. Полученные данные консолидируются в Департаменте промышленной безопасности, охраны труда и экологии.

#### **Взаимодействие с заинтересованными сторонами**

Политика Компании в области безопасности на производстве и охраны окружающей среды распространяется на все предприятия Компании и предусматривает ряд требований по обеспечению взаимодействия с разными заинтересованными сторонами.

**Региональные органы власти** - Соглашения о сотрудничестве с региональными органами власти касаются вопросов экологической и социальной ответственности.

**Потребители** - Розничные и оптовые покупатели могут получить консультации о правильном и безопасном использовании наших удобрений и химических продуктов в подразделениях по сбыту и агроцентрах. На всей нашей продукции указана информация о мерах безопасности и правильном использовании, как того требует международное законодательство и передовая практика.

**Государственные органы власти** - Работа наших производственных мощностей регулируется и контролируется государственными органами. Мы тесно сотрудничаем с данными структурами в целях обеспечения лучшего соблюдения требований действующего законодательства.

**Акционеры** - Акционеры получают актуальную информацию о результатах экологического менеджмента, инвестициях в охрану окружающей среды, потре-

нии энергии, выбросах в атмосферу, использовании воды и сбросе сточных вод.

**Поставщики и подрядчики** - Мы ожидаем от наших поставщиков применения передовых практик в области экологического менеджмента. Также, мы всегда стараемся удостовериться, что все оборудование, поставляемое Компании, полностью отвечает требованиям промышленной безопасности. С нашими подрядчиками проводится инструктаж о требованиях наших систем управления, которые они должны соблюдать в работе.

**Профсоюзы** - Все наши предприятия заключают с профсоюзами коллективные договоры, включающие обязательства по обучению и инструктированию сотрудников и предоставлению им технических средств, необходимых для соответствия их деятельности требованиям системы экологического менеджмента.

**Работники** - Все работники проходят обучение и аттестацию по вопросам охраны окружающей среды в рамках их должностной ответственности.

**Местные сообщества** - Департамент общественных связей регулярно организует посещения производственных объектов местными жителями для наглядной демонстрации процессов экологического менеджмента. Данные, полученные с помощью наших станций экологического мониторинга, публикуются органами власти и местными СМИ.

#### **Социальные программы в регионах присутствия**

ЕвроХим – крупный работодатель, деятельность которого оказывает значительное влияние на экономическую, социальную и экологическую ситуацию в регионах присутствия.

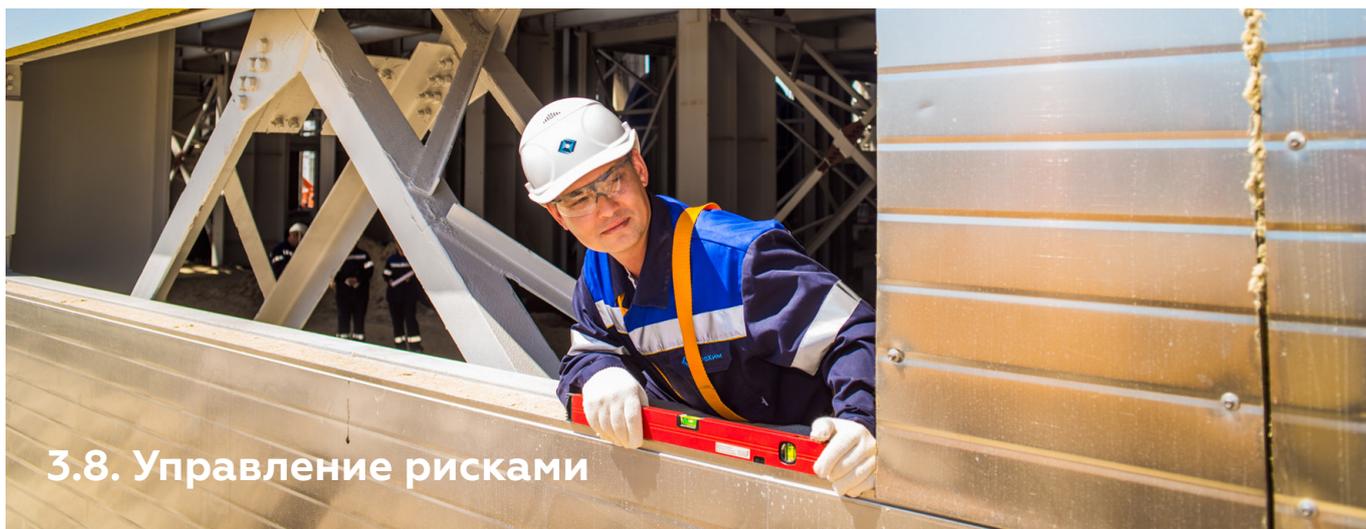
Азотные и фосфорные заводы Компании, как правило, являются градообразующими, что придает нашим социальным проектам особую важность. Компания своей социальной политике ориентируется на создание долгосрочных социальных эффектов для местных сообществ. Это создание качественной городской среды в городах присутствия, сохранение водных ресурсов (внедрение промышленных бессточных систем водопользования и строительство систем водообеспечения городов), массовая подготовка инженеров-технологов совместно с ведущими университетами, комплексная спортивная программа, в основе которой – развитие детского ледового спорта.

Большая часть социальных инвестиций Группы осуществляется АО «МХК «ЕвроХим». В 2015 году в развитие российских регионов присутствия, социальные и благотворительные проекты в России МХК «ЕвроХим» вложил 659,8 млн. рублей.

Наиболее системного социального эффекта удалось достичь реализуемой в регионах комплексной спортивной программе, которая уже побеждала на многих конкурсах. Успех достигнут за счет того, что были объединены и одновременно реализованы три составляющие – построена новая спортивная инфраструктура (ледовые дворцы и спортивные центры), масштабно поддержан детский спорт на местах, реализована связка регионального спорта с международным и профессиональным. В городах Новомосковск Тульской области, Невинномысск Ставропольского края и Кингисепп Ленинградской области построены три ледовых дворца и впервые в этих городах созданы спортивные школы по хоккею и фигурному катанию (суммарно на 1,3 тыс. детей). Ещё в двух городах – Ковдоре Мурманской области и Белореченске Краснодарского края построены спорткомплексы. Эти спортивные объекты вместе с более чем 60-ю постро-

енными и реконструированными малыми спортивными объектами - спортплощадками, спортзалами, футбольными полями, - дают радикальное повышение уровня доступности спорта и вовлеченности в него детей. В ближайших планах ЕвроХима построить ещё несколько крупных спортивных объектов в российских регионах.

В течение многих лет руководство Фосфорита вело тесное сотрудничество с местными и региональными органами власти по реализации проектов, направленных на развитие местной инфраструктуры. Главным достижением 2015 года стало открытие ледовой арены «Олимп». Строительство ледовой арены, является частью нашей программы по продвижению здорового образа жизни в населенных пунктах, где находятся наши предприятия. Ледовая арена играет ключевую роль в планах Администрации Кингисеппа по продвижению и развитию детского спорта, повышению уровня здоровья населения и улучшению качества жизни в городе. Компания не ограничилась только строительством. Компания организует матчи, в которых принимают участие игроки из Кингисеппа и Ленинградской области, а также иностранные команды.



## 3.8. Управление рисками

### Стратегия управления рисками

АО «МХК «ЕвроХим» осуществляет эффективное управление рисками на всех уровнях Группы МХК, используя упреждающий подход. Ответственные лица работают над профилактикой возможных рисков и обеспечивают надлежащий внутренний контроль. Проводятся проверки, учитывая требования методологии управления рисками, и предоставляются объективные заключения касательно эффективности управления рисками, системы внутреннего контроля и управления Компанией.

### События 2015 года

В 2015 году мы продолжили улучшать методологию управления финансовыми и операционными рисками. В частности, мы усовершенствовали систему оценки и управления кредитными рисками. Также, мы повысили эффективность нашей методики управления инвестиционными рисками путем внедрения механизмов их анализа, таких как количественная оценка.

### Планы и прогноз на ближайшие 1,5 года

Мы приступим к внедрению усовершенствованной методики управления кредитными рисками, куда войдет развитие и тестирование оценки контрагентов на основе внутренних рейтингов. Компания продолжит развивать и внедрять актуальные методики и процессы управления инвестиционными и проектными рисками.

Более детальный анализ рисков содержится в ЧАСТИ 3 - «КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ».



ЧАСТЬ 2

КОРПОРАТИВНОЕ  
УПРАВЛЕНИЕ

# 1. Информация об уставном капитале и составе акционеров АО «МХК «ЕвроХим»

Информация об уставном капитале и составе акционеров АО «МХК «ЕвроХим» на 31.12.2015 содержится в ЧАСТИ 3 ОТЧЕТА «КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ».

## 2. Состав Совета директоров, а также сведения о членах Совета директоров

В начале 2015 года в состав Совета директоров АО «МХК «ЕвроХим» входило 9 членов: Мельниченко Андрей Игоревич, Вайн Андреа, Кузнецов Михаил Варфоломеевич, Ландиа Александр, Мур Гарт Вильям, Пилипенко Николай Николаевич, Поттер Клиффорд Кент, Столин Владимир Викторович, Стрежнев Дмитрий Степанович.

03 февраля 2015 года решением единственного акционера Компании Совет директоров был переизбран в составе 10 членов: Мельниченко Андрей Игоревич, Вайн Андреа, Веннемер Манфред, Кузнецов Михаил Варфоломеевич, Ландиа Александр, Мур Гарт Вильям, Пилипенко Николай Николаевич, Поттер Клиффорд Кент, Столин Владимир Викторович, Стрежнев Дмитрий Степанович. В апреле 2015 года, в связи с завершени-

ем процессом юридической реорганизации Группы и началом реформы корпоративного управления, состав Совета кардинально поменялся. Решением единственного акционера компании от 20 апреля 2015 года Совет директоров был избран в следующем персональном составе: Баккен Терье, Бейли Кларк Диллон, Ильин Андрей Александрович, Нечаев Игорь Евгеньевич, Стрежнев Дмитрий Степанович, Туголуков Александр Владимирович, Щелкунов Игорь Викторович.

Последнее изменение состава Совета директоров в 2015 году произошло 29 июня, когда решением единственного акционера Компании в Совет директоров вошли: Ильин Андрей Александрович, Нечаев Игорь Евгеньевич, Стрежнев Дмитрий Степанович, Туголуков Александр Владимирович, Щелкунов Игорь Викторович.



**Ильин Андрей Александрович**

Родился в 1972 году. С отличием окончил факультет международных экономических отношений Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации и факультет международного банковского дела и финансов Лондонской школы экономики. Является членом Ассоциации присяжных сертифицированных бухгалтеров (ACCA), Великобритания.

В 1993 году начал карьеру в московском представительстве PricewaterhouseCoopers. В 1997–2004 гг. работал в инвестбанке Nomura

Неисполнительный директор.  
Председатель Совета директоров Компании.

International (Лондон, Великобритания), а затем в компании Sindicatum Ltd. (Лондон, Великобритания), где курировал инвестиционно-банковскую деятельность и аналитику рынка акций.

До перехода в ЕвроХим занимал должность финансового директора МДМ Банка (Москва).

В 2009 – 2014 гг. – Директор по финансам и экономике Компании и до апреля 2015 - член Правления. С апреля 2014 года – Финансовый директор материнской компании EuroChem Group AG.

На 31.12.2015 - Финансовый директор и член Правления EuroChem Group AG.

Не владеет акциями Компании.



**Нечаев Игорь Евгеньевич**

Родился в 1966 году. В 1988 году окончил Череповецкое высшее военное инженерное училище радиоэлектроники. В 2006 году получил степень MBA в Школе бизнеса Университета Нортумбрия (Ньюкасл, Великобритания). Лауреат премии им. академика Бардина за работу «Использование конверторной стали для производства литой заготовки в электросталеплавильном цехе».

В 1988–1995 гг. служил в российских вооруженных силах.

Не владеет акциями Компании.

С 1995 по 2005 гг. работал в компании «Северсталь», где прошел путь от инженера отдела внешних связей дирекции по сбыту до коммерческого директора.

С 2002 по 2006 гг. входил в совет директоров «Северстали», а с 2008 по 2010 гг. занимал пост председателя совета директоров компаний «Северсталь-Вторчермет» и «Северо-Запад Огнеупор». В 2011-2015 гг. – Директор по логистике и член Правления Компании.

На 31.12.2015 – Руководитель Дивизиона «Логистика» АО «МХК «ЕвроХим», член Правления материнской компании EuroChem Group AG.



#### Стрежнев Дмитрий Степанович

Родился в 1968 году. С отличием окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «Физика». Получил степень MBA в Академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

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 строитель-

ного машинного оборудования и оказанием услуг по техническому обслуживанию и ремонту. Занимал пост заместителя директора компании ЗАО «Дорстройкомплект», после чего был назначен генеральным директором ОАО «Ликинский автобусный завод». До начала карьеры в ЕвроХиме в 2003 году занимал руководящие должности в автомобилестроительных компаниях ООО «Руспромавто» и ОАО «ГАЗ». В настоящее время – Генеральный директор АО «МХК «ЕвроХим» и Главный исполнительный директор и Председатель Правления материнской компании - EuroChem Group AG

По состоянию на дату составления данного отчета, компания, представляющая интересы Д.С. Стрежнева, владеет 10% акций материнской компании EuroChem Group AG.



#### Туголуков Александр Владимирович

Родился в 1962 году. Окончил Украинский государственный химико-технологический университет (ранее Днепропетровский химико-технологический институт) по специальности «технологии неорганических веществ». Удостоился звания «Заслуженный химик Украины», а также медали за вклад в развитие российской химической промышленности II степени.

Кандидат технических наук. Получил степень MBA в Академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

Не владеет акциями Компании.

С 1984 по 1994 гг. занимал различные должности в «Концерне СТИРОЛ» (Горловка, Украина), пройдя путь от инженера до заместителя технического директора.

В 1994 году был назначен техническим директором, а затем главным вице-президентом по развитию технологий «Концерна СТИРОЛ».

С октября 2002 года возглавил техническую дирекцию ЗАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим».

В 2006 – 2015 гг. - член Правления Компании. На 31.12.2015 – Руководитель дивизиона «Удобрения» АО «МХК «ЕвроХим» и член Правления материнской компании EuroChem Group AG.



#### Щелкунов Игорь Викторович

Родился в 1967 году. Окончил Тюменский государственный нефтегазовый университет (ранее Тюменский индустриальный институт) по специальности «технология и комплексная механизация разработки нефтяных и газовых месторождений». Получил степень MBA в Академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

Имеет многолетний опыт работы в ОАО «Юганск-нефтегаз», крупной российской нефтедобывающей компании. В 1988 году начал трудовую деятельность в качестве оператора по добыче нефти и газа, позднее сменил

несколько руководящих должностей в различных подразделениях компании. С 1997 по 2005 гг. занимался кадровой политикой компании в качестве начальника отдела, а затем заместителя начальника управления кадровой политики и директора по кадровой политике. В 2005 году пришел в ЕвроХим на должность заместителя административного директора и руководил отделом кадровой политики. С 2007 года - Административный директор и член Правления Компании. На 31.12.2015. - Административный директор Компании и член Правления материнской компании EuroChem Group AG.

Не владеет акциями Компании.

### 3. Сведения об исполнительных органах АО «МХК «ЕвроХим»

#### Правление

Правление входило в структуру исполнительных органов АО «МХК «ЕвроХим» в отчетном году с 01.01.2015 по 27.04.2015 г. К основным задачам деятельности Правления ЕвроХим относились следующие вопросы:

- обеспечение всестороннего комплексного анализа при подготовке стратегически важных решений Совета директоров, принимаемых по инициативе исполнительных органов;
- принятие решений по наиболее важным вопросам текущей деятельности Общества; при возникновении нестандартных проблем/в условиях нетипичных ситуаций; а также координация деятельности отдельных бизнесов, функциональных структурных подразделений и проектов в рамках единой стратегии и политики Компании.

Согласно ст.1.5. Положения о Правлении, Правление было подотчетно Общему собранию акционеров и Совету директоров Общества.

Решением единственного акционера Компании от 27 апреля 2015 года была утверждена новая (пятая) редакция Устава АО «МХК «ЕвроХим», не предусматривающая образование коллегиального исполнительного органа Правления.

В период с 01.01.2015 г по 27.04.2015 г. в состав Правления входили:

- **Стрежнев Дмитрий Степанович** – Сведения представлены в Разделе 2
- **Ильин Андрей Александрович** – Сведения представлены в Разделе 2
- **Нечаев Игорь Евгеньевич** – Сведения представлены в Разделе 2
- **Туголуков Александр Владимирович** – Сведения представлены в Разделе 2
- **Щелкунов Игорь Викторович** – Сведения представлены в Разделе 2



**Баккен Терье**

Родился в 1960 году. Получил степень MBA в Bath University (Великобритания).

С 2010 г. является членом Совета директоров компании At home a.s. В 2012 году был назначен Генеральным директором Vasco a.s.

Карьеру в ЕвроХиме начал в 2014 году с назначения на должность Управляющего директора, Руководителя дивизиона «Продажи». В 2014-2015 гг. являлся членом Правления ЕвроХима.

На 31.12.2014 – член Правления материнской компании EuroChem Group AG.

.....  
Не владеет акциями Компании.



**Бэйли Кларк Диллон**

Родился в 1952 году. Высшее образование получил в Техасском Университете в Остине.

В 2013-2015 гг. являлся членом Правления АО "МХК "ЕвроХим". С 2014 года занимает должность

Управляющего директора, Руководителя дивизиона "Горнорудный").

На 31.12.2014 является членом Правления материнской компании EuroChem Group AG.

.....  
Не владеет акциями Компании.

#### Генеральный директор

Генеральный директор Компании – **Стрежнев Дмитрий Степанович** является членом Совета директоров Компании, Сведения о котором представлены в Разделе 2

## 4. Основные положения политики Компании в области вознаграждения и компенсации расходов

Вопросы вознаграждения членов Совета директоров отнесены к компетенции Общего собрания акционеров.

Ранее, до завершения процесса юридической реорганизации Группы ЕвроХим (до конца апреля 2015 года), критерии определения размера вознаграждения членам Совета, порядок выплаты вознаграждения и компенсации расходов были установлены в Положении о вознаграждении членов Совета директоров. Размер вознаграждения учитывал членство и пред-

седательство в Совете и Комитетах. За исполнение обязанностей в качестве Председателя Совета директоров, членов Совета директоров, членства и председательствования в Комитетах было установлено различное вознаграждение с фиксированным на календарный год размером, но равномерными ежемесячными выплатами. В соответствии с Положением, только неисполнительные директора имели право на получение вознаграждения.

### ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ПО ПОЛОЖЕНИЮ, ДЕЙСТВОВАВШЕМУ С ЯНВАРЯ ПО АПРЕЛЬ 2015 ГОДА

	Тыс. руб..
Вознаграждение за участие в работе органа управления	28 388
Компенсации расходов	1 131
<b>Итого</b>	<b>29 519</b>

В настоящее время Члены Совета директоров за работу в составе Совета вознаграждения не получают. Размер вознаграждения исполнительных членов Совета директоров связан с исполнением ими функций топ-менеджеров Компании.

#### Вознаграждение исполнительных членов совета директоров

Система вознаграждения топ-менеджмента в ЕвроХиме построена на основе принципов, обеспечивающих привлекательность работы, удержание талантливых и эффективных руководителей в компании и ориентирующих их на достижение высоких результатов как в индивидуальной, так и в командной работе.

Система построена таким образом, чтобы мотивировать менеджеров на реализацию краткосрочных целей, а также работать над реализацией главных целей на долгосрочный период, отвечающих актуальной стратегии компании и интересам акционеров.

Существующая структура системы вознаграждения топ-менеджмента состоит из следующих компонентов: Гарантированные элементы:

- Базовая заработная плата (регулярные ежемесячные выплаты)

- Льготы, компенсации и гарантии

Негарантированные элементы:

- Краткосрочная программа стимулирования
- Долгосрочная проектная мотивация

#### (1) Базовая заработная плата

Устанавливается с учетом относительной значимости и ценности соответствующей должности внутри компании и рыночного уровня оплаты труда. Ежегодно рассматривается, актуализируется, и при необходимости корректируется акционером.

#### (2) Льготы, компенсации и гарантии

На высших руководителей исполнительного звена распространяется базовый набор льгот, действующий в компании и для иных категорий руководителей, включающий, в частности, медицинское страхование, страхование жизни и страхование от несчастных случаев, дополнительный отпуск, безлимитная корпоративная связь и т.п.)

#### (3) Краткосрочная программа стимулирования

Программа ориентирована на достижение менеджментом годовых индивидуальных и коллективных целей, обеспечивающих устойчивое развитие компании, достижение годовых производственных и финан-

совых показателей деятельности компании, а также устанавливает взаимосвязь между частью переменного

вознаграждения менеджмента и интересами акционеров (прибыльность бизнеса в текущем периоде).

В рамках данной программы, компания - акционер ежегодно:

- I. Рассматривает и утверждает годовые цели деятельности для топ-менеджмента (включая цели для Председателя и членов Правления Общества) на предстоящий год.
- II. По завершению года оценивает выполнение топ-менеджментом годовых (краткосрочных) целей и одобряет размеры стимулирующих денежных выплат, которые прямо связаны с достигнутыми результатами (степенью выполнения целей).

#### (4) Долгосрочная проектная мотивация

Программа «Проектная мотивация» ориентирована на расширение бизнеса, его диверсификацию и повышение его стабильности (либо снижение рисков), что также устанавливает связь между частью переменного вознаграждения менеджеров и интересами акционеров.

Компания - акционер, в рамках этой программы утверждает отдельно для каждого проекта систему мотивации. Горизонт реализации проектов раз личный, до 5 лет. По завершению проекта акционером производится рассмотрение и оценка результатов его выполнения и в зависимости от этой оценки рассчитывается, одобряется и выплачивается топ-менеджменту и другим участникам проектных групп денежное вознаграждение.

#### ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С МАЯ ПО ДЕКАБРЬ 2015 ГОДА

	Тыс. руб..
Заработная плата	74 511
Премии	19 056
Компенсации расходов	575
Иные виды вознаграждений	91
<b>ИТОГО</b>	<b>94 233</b>

## 5. Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России.

АО «МХК «ЕвроХим» заинтересовано в повышении привлекательности бизнеса в глазах существующих и потенциальных партнеров и инвесторов. В связи с этим АО «МХК «ЕвроХим» стремится использовать самые высокие стандарты корпоративного управления, соблюдает принципы и рекомендации Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России, обеспечивает открытость и прозрачность своей деятельности, принимая во внимание опыт ведущих российских и зарубежных компаний в области корпоративной практики, а также учитывая особенности структуры собственного акционерного капитала и финансово-экономические факторы деятельности Компании.

АО «МХК «ЕвроХим» обеспечивает акционерам все возможности по участию в управлении Компании и ознакомлению с информацией о деятельности общества в соответствии с Федеральным Законом «Об акционерных обществах», Федеральным Законом «О рынке ценных бумаг» и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

В частности:

- акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав собственности на акции

- 
- акционеры имеют право участвовать в управлении путем принятия решений на общем собрании акционеров
  - акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации о Компании в соответствии с законодательством
  - информационная политика Компании обеспечивает акционерам возможность свободного и необременительного доступа к информации о Компании
  - порядок сообщения о проведении общего собрания акционеров и предоставляемая информация обеспечивает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем
  - установленный порядок ведения общего собрания

обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы и соблюдение прав акционеров при подведении итогов голосования

- существенные корпоративные действия сопровождаются максимальной открытостью и прозрачностью
- для эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании избран Аудитор; система контроля направлена на предотвращение событий, ведущих к непредвиденным убыткам
- позиция Компании в корпоративных конфликтах основывается на положениях законодательства.

ЧАСТЬ 3

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ  
ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ



# МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И  
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

31 декабря 2015 года

---

**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г.....	57
Консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупно доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. ....	58
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.....	59
Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.....	61

---

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

1 Общие сведения о Группе «МХК «ЕвроХим» и ее деятельности .....	63
2 Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики.....	63
3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	77
4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций.....	78
5 Основные дочерние компании, ассоциированные компании и совместное предприятие .....	79
6 Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	80
7 Основные средства .....	84
8 Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых.....	87
9 Гудвил .....	88
10 Нематериальные активы.....	88
11 Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие .....	89
12 Запасы .....	91
13 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы.....	91
14 Займы выданные.....	93
15 Денежные средства, их эквиваленты, депозиты с фиксированным сроком погашения и денежные средства с ограничением использования .....	94
16 Активы, предназначенные для продажи.....	95
17 Акционерный капитал .....	97
18 Банковские кредиты и прочие займы полученные.....	97
19 Выпущенные облигации .....	100
20 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам .....	101
21 Прочие долгосрочные обязательства .....	102
22 Резерв на рекультивацию земель.....	102
23 Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы.....	103
24 Выручка от реализации продукции и услуг .....	103
25 Себестоимость реализованной продукции и услуг .....	104
26 Расходы по продаже продукции.....	104
27 Общие и административные расходы .....	104
28 Прочие операционные доходы и расходы .....	105
29 Прочие финансовые прибыли и убытки .....	105
30 Налог на прибыль .....	106
31 Прибыль/(убыток) на акцию .....	108
32 Расчеты и операции со связанными сторонами .....	108
33 Объединение бизнеса .....	110
34 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски .....	112
35 Управление финансовыми рисками и рисками капитала.....	114

# ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

3 марта 2016 г. Москва, Российская Федерация

## **Аудиторское заключение**

Акционерам и Совету директоров АО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, изменении капитала и движении денежных средств за 2015 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 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*АО "ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"*

3 марта 2016 г.

Москва, Российская Федерация



Е. В. Осипова, Директор (квалификационный аттестат № 01-000529),  
АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

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

Свидетельство о государственной регистрации № 001.460.272  
выдано Московской регистрационной палатой 27 августа 2001 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 3 июля  
2002 г. за № 1027700002659

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

Независимый аудитор: АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

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

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа  
2002 г. за № 1027700148431

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

**Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г.**  
(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**АКТИВЫ**

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства	7	167 264 251	167 974 762
Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых	8	18 640 376	15 142 427
Гудвил	9	632 338	288 270
Нематериальные активы	10	262 460	328 314
Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие	11	6 156 718	5 600 935
Денежные средства с ограничением использования	15	-	429 075
Займы выданные	14,32	99 640 528	47 280 412
Отложенные налоговые активы	30	6 544 237	7 146 920
Прочие внеоборотные активы		3 954 934	5 824 519
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>303 095 842</b>	<b>250 015 634</b>
<b>Оборотные активы:</b>			
Запасы	12	17 107 394	13 977 053
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	13	29 438 737	10 137 713
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	13	9 964 456	10 991 627
Дебиторская задолженность, возникшая в результате реструктуризации	32	-	69 464 739
Дебиторская задолженность, возникшая в связи с выбытием дочерних компаний	32	-	14 745 226
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		2 811 596	50 729
Дебиторская задолженность, возникшая в связи с договором переуступки	32	7 003 788	-
Займы выданные	14,32	-	657 306
Активы по производным финансовым инструментам	20	33 089	-
Денежные средства с ограничением использования	15	1 753 542	-
Депозиты с фиксированным сроком погашения	15	676 899	756 110
Денежные средства и их эквиваленты	15	6 893 866	6 567 304
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>75 683 367</b>	<b>127 347 807</b>
Активы, предназначенные для продажи	16	33 840 110	-
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>412 619 319</b>	<b>377 363 441</b>

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ**

Акционерный капитал	17	6 800 000	6 800 000
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		199 818 891	157 411 269
		<b>206 618 891</b>	<b>164 211 269</b>
Доля неконтролирующих акционеров		7 337	-
<b>Итого капитал</b>		<b>206 626 228</b>	<b>164 211 269</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты и прочие займы полученные	18	12 987 540	26 813 592
Выпущенные облигации	19	59 604 973	42 089 919
Обязательства по производным финансовым инструментам	20	-	10 151 539
Отложенные налоговые обязательства	30	10 567 007	7 390 691
Прочие долгосрочные обязательства	21	1 395 643	927 878
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>84 555 163</b>	<b>87 373 619</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты и прочие займы полученные	18	88 793 065	93 656 016
Выпущенные облигации	19	-	9 980 462
Обязательства по производным финансовым инструментам	20	-	11 449 292
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	23	2 999 008	4 659 103
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	23	7 756 391	4 621 638
Обязательства по текущему налогу на прибыль		494 401	555 584
Обязательства по прочим налогам		1 359 897	856 458
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>101 402 762</b>	<b>125 778 553</b>
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	16	20 035 166	-
<b>Итого обязательства</b>		<b>205 993 091</b>	<b>213 152 172</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>412 619 319</b>	<b>377 363 441</b>

3 марта 2016 г.

Д. С. Стрежнев Генеральный директор  
А. В. Гаврилов Исполняющий обязанности финансового директора

**Консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.**

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

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Выручка от реализации продукции и услуг	24	166 578 430	121 940 496
Себестоимость реализованной продукции и услуг	25	(79 641 944)	(67 938 220)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>86 936 486</b>	<b>54 002 276</b>
Расходы по продаже продукции	26	(10 625 269)	(10 377 408)
Общие и административные расходы	27	(7 092 224)	(5 918 155)
Прочие операционные доходы/(расходы) – нетто	28	4 846 159	7 167 137
<b>Операционная прибыль</b>		<b>74 065 152</b>	<b>44 873 850</b>
Доля в прибыли ассоциированных компаний	11	1 459 003	699 687
Процентные доходы		2 836 698	1 425 635
Процентные расходы		(7 109 174)	(6 382 877)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто	13	9 964 456	10 991 627
Прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто	29	(1 092 732)	(23 978 289)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>		<b>53 329 035</b>	<b>(3 420 690)</b>
Расходы по налогу на прибыль	30	(11 001 937)	(3 297 313)
<b>Чистая прибыль / (убыток) за год от продолжающейся деятельности</b>		<b>42 327 098</b>	<b>(6 718 003)</b>
Прекращенная деятельность			
Убыток от прекращенной деятельности		-	(5 577 750)
<b>Чистая прибыль / (убыток) за год</b>		<b>42 327 098</b>	<b>(12 295 753)</b>
Прочий совокупный доход/(убыток), который может быть реклассифицирован впоследствии в состав прибылей или убытков			
Эффект пересчета функциональной валюты в валюту представления отчетности, возникающий от:			
Продолжающейся деятельности		34 308	(6 149)
Прекращенной деятельности		-	11 025 909
<b>Итого прочий совокупный доход, реклассифицируемый впоследствии в состав прибылей или убытков</b>		<b>34 308</b>	<b>11 019 760</b>
Прочий совокупный доход нереклассифицируемый впоследствии в состав прибылей и убытков			
Переоценка обязательств по окончании трудовой деятельности, за вычетом налога:		45 336	175 923
<b>Итого прочий совокупный доход, нереклассифицируемый впоследствии в состав прибылей и убытков</b>		<b>45 336</b>	<b>175 923</b>
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>		<b>42 406 742</b>	<b>(1 100 070)</b>
Чистая прибыль/(убыток) за год, приходящаяся на:			
Долю акционеров Компании		42 327 978	(12 292 143)
Долю неконтролирующих акционеров		(880)	(3 610)
		<b>42 327 098</b>	<b>(12 295 753)</b>
Итого совокупный доход/(убыток), приходящийся на:			
Долю акционеров Компании		42 407 622	(1 089 231)
Долю неконтролирующих акционеров		(880)	(10 839)
		<b>42 406 742</b>	<b>(1 100 070)</b>
Итого совокупный доход/(убыток), приходящийся на долю акционеров Компании, возникающий от:			
Продолжающейся деятельности		42 407 622	(6 548 229)
Прекращенной деятельности		-	5 458 998
		<b>42 407 622</b>	<b>(1 089 231)</b>
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию, от продолжающейся и прекращенной деятельности (в руб. на акцию)			
От продолжающейся деятельности	31	622,46	(110,27)
От прекращенной деятельности	31	-	(91,49)

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.**

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

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Операционная прибыль		<b>74 065 152</b>	<b>44 873 850</b>
Налог на прибыль уплаченный		(12 252 976)	(6 843 338)
<b>Операционная прибыль за вычетом уплаченного налога на прибыль</b>		<b>61 812 176</b>	<b>38 030 512</b>
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	27	8 834 730	9 439 705
Чистый убыток от выбытия и списания основных средств		2 241 828	468 457
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и резерва на устаревание и порчу запасов – нетто		173 524	683 451
Прочие неденежные (доходы)/расходы – нетто		(5 204 900)	(8 210 807)
<b>Валовый денежный приток</b>		<b>67 857 358</b>	<b>40 411 318</b>
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		(19 218 866)	(3 318 223)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам		(1 946 804)	462 245
Прочая дебиторская задолженность		(1 560 408)	3 068 393
Запасы		(3 522 968)	(5 839 506)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		659 020	(415 768)
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков		685 244	(90 467)
Прочая кредиторская задолженность		2 069 839	1 794 588
Денежные средства с ограничением использования		(1 324 467)	(450 323)
<b>Чистые денежные средства – операционная деятельность</b>		<b>43 697 948</b>	<b>35 622 257</b>
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(53 893 128)	(39 189 094)
Приобретение прав на разведку и добычу полезных ископаемых		(23)	(1 131 663)
Платеж, связанный с приобретением прав на разведку и добычу полезных ископаемых		-	(13 307)
Инвестиции в ассоциированные компании	11	-	(1 338 105)
Инвестиции в совместное предприятие	11	(284 473)	-
Предоплата за приобретение дочерней компании		-	(4 262 830)
Приобретение дочерних компаний, за минусом приобретенных денежных средств		(1 128 424)	-
Поступления от продажи основных средств		51 915	60 415
Денежные поступления/(платежи) по производным финансовым инструментам – нетто	20	-	(65 307)
Возврат ранее удержанного налога с полученных дивидендов		-	16 904
Выбытие остатков денежных средств предприятий, относящихся к выбывающей группе		-	(17 300 209)
Поступления от продажи дочерней компании	32	1 900 100	-
Чистое изменение по депозитам с фиксированным сроком погашения		95 995	1 671 515
Погашение дебиторской задолженности за предприятия, относящиеся к выбывающей группе	32	14 745 226	-
Погашение дебиторской задолженности за предприятия, возникшей в связи с реструктуризацией	32	81 383 104	-
Займы выданные	14	(86 059 910)	(6 966 691)
Погашение займов выданных	14	60 685 485	32 956
Проценты полученные		4 086 328	7 113 060
<b>Чистые денежные средства – инвестиционная деятельность</b>		<b>21 582 195</b>	<b>(61 372 356)</b>
<b>Свободный денежный приток</b>		<b>65 280 143</b>	<b>(25 750 099)</b>
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение банковских кредитов и прочих займов	18	89 958 032	66 188 431
Средства, полученные по кредитной линии в рамках Проектного финансирования		16 537 938	-
Погашение банковских кредитов и прочих займов	18	(166 636 251)	(60 860 094)
Погашение дебиторской задолженности, возникшей в результате договора переуступки	32	11 332 453	-
Погашение выпущенных облигаций	19	(4 982 155)	-
Предоплаченные и дополнительные расходы по организации сделок		(3 114)	(8 932)
Предоплаченные и дополнительные расходы по организации проектного финансирования		-	(928 528)
Гарантийный депозит, выплаченный банкам, для обеспечения операций по производным финансовым инструментам	13, 20	-	(99 644)
Проценты уплаченные		(8 615 577)	(6 185 833)

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся  
31 декабря 2015 г.

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

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные поступления/(платежи) по производным финансовым инструментам – нетто	20	(4 426 520)	(1 247 406)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях		-	(97 428)
Выкуп собственных акций	32	-	(5 338 400)
Поступления от продажи собственных акций	32	-	15 558 453
<b>Чистые денежные средства – финансовая деятельность</b>		<b>(66 835 194)</b>	<b>6 980 619</b>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		1 881 613	8 784 389
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>326 562</b>	<b>(9 985 091)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	15	6 567 304	16 552 395
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	15	6 893 866	6 567 304

Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся  
31 декабря 2015 г.

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

	Приходится на долю акционеров Компании					Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Взнос акционеров в капитал	Накопленные курсовые разницы от пересчета валют	Нераспределенная прибыль			
<b>Остаток на 1 января 2014 г.</b>	6 800 000	(44 687 136)	1 589 459	6 663 503	151 277 824	121 643 650	169 113	121 812 763
Совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	(12 292 143)	(12 292 143)	(3 610)	(12 295 753)
Убыток за год	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	175 923	175 923	-	175 923
Переоценка обязательств по окончании трудовой деятельности, за вычетом налога	-	-	-	-	-	-	-	-
Эффект пересчета функциональной валюты в валюту представления отчетности	-	-	-	11 026 989	-	11 026 989	(7 229)	11 019 760
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	11 026 989	175 923	11 202 912	(7 229)	11 195 683
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	-	-	-	<b>11 026 989</b>	<b>(12 116 220)</b>	<b>(1 089 231)</b>	<b>(10 839)</b>	<b>(1 100 070)</b>
Операции с акционерами	-	-	(1 589 459)	-	-	(1 589 459)	-	(1 589 459)
Реклассификация вноса акционера из капитала в банковские кредиты и прочие займы полученные	-	-	-	-	(4 479)	(4 479)	(92 949)	(97 428)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа и выкуп собственных акций – нетто	-	8 781 491	-	-	1 438 562	10 220 053	-	10 220 053
Выбытие собственных акций в связи с реструктуризацией	-	35 905 645	-	-	-	35 905 645	-	35 905 645
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	(18 240 049)	18 305 374	65 325	(65 325)	-
Выкуп дочернего предприятия	-	-	-	-	(3 731 596)	(3 731 596)	-	(3 731 596)
Консолидационная поправка, связанная с реструктуризацией	-	-	-	546 010	2 245 351	2 791 361	-	2 791 361
<b>Итого операции с акционерами</b>	-	<b>44 687 136</b>	<b>(1 589 459)</b>	<b>(17 694 039)</b>	<b>18 253 212</b>	<b>43 656 850</b>	<b>(158 274)</b>	<b>43 498 576</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	6 800 000	-	-	(3 547)	157 414 816	164 211 269	-	164 211 269
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	6 800 000	-	-	(3 547)	157 414 816	164 211 269	-	164 211 269
Совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	42 327 978	42 327 978	(880)	42 327 098
Прибыль/(убыток) за год	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	34 308	-	34 308	-	34 308
Эффект пересчета функциональной валюты в валюту представления отчетности	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка обязательств по окончании трудовой деятельности, за вычетом налога	-	-	-	-	45 336	45 336	-	45 336
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	34 308	45 336	79 644	-	79 644
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	-	-	-	<b>34 308</b>	<b>42 373 314</b>	<b>42 407 622</b>	<b>(880)</b>	<b>42 406 742</b>
Операции с акционерами	-	-	-	-	-	-	-	-
Приобретение дочерней компании (Прим. 33)	-	-	-	-	-	-	8 217	8 217
<b>Итого операции с акционерами</b>	-	-	-	-	-	-	<b>8 217</b>	<b>8 217</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	6 800 000	-	-	30 761	199 788 130	206 618 891	7 337	206 626 228

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

## 1. Общие сведения о Группе «МХК «ЕвроХим» и ее деятельности

Группа компаний «МХК «ЕвроХим» включает в себя материнскую компанию – Акционерное общество «Минерально-химическая компания «ЕвроХим» («Компания») и ее дочерние предприятия (в совокупности – «Группа» или «Группа «МХК «ЕвроХим»»). Компания, учрежденная 27 августа 2001 г. в форме закрытого акционерного общества, изменила свою организационно-правовую форму на открытое акционерное общество в 2006 г., 30 сентября 2014 г. организационно-правовая форма изменена на акционерное общество в соответствии с изменениями в российском законодательстве.

Компания, бенефициаром которой является Андрей Мельниченко, владеет 100% капитала «Linea Ltd» – компании, зарегистрированной на Бермудах, которая, в свою очередь, владеет 92,2% (31 декабря 2014 г.: 92,2%) капитала «EuroChem Group SE». Оставшиеся 7,8% (31 декабря 2014 г.: 7,8%) капитала «EuroChem

Group SE» косвенно принадлежат генеральному директору Группы Дмитрию Стрежневу. Компания «EuroChem Group SE» владеет 100% (31 декабря 2014 г.: 100%) капитала компании «EuroChem Group AG», которая в свою очередь владеет 100% (31 декабря 2014 г.: 100%) капитала Компании Группы «МХК «ЕвроХим». Основной деятельностью Группы является производство и дистрибуция минеральных удобрений (азотная и фосфорная группы), а также добыча полезных ископаемых (железной руды, апатитов, бадделлитов и углеводородов). Группа в настоящее время разрабатывает калийные месторождения с последующим намерением начать производство и сбыт калийных удобрений. Производственные мощности Группы расположены на территории Российской Федерации. Офис Компании зарегистрирован по следующему адресу:  
Москва, Российская Федерация, ул. Дубининская, 53, стр. 6.

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики

**Основа подготовки финансовой информации.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и производных финансовых инструментов, 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.

**Функциональная и презентационная валюта.** Функциональной валютой каждого дочернего предприятия Группы является валюта преобладающей экономической среды, в которой предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональная валюта определяется отдельно по каждому из дочерних предприятий Группы. Большинство дочерних компаний Группы

расположено в Российской Федерации, где функциональной валютой является российский рубль («руб.»).

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту отдельной компании по официальному обменному курсу 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 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 курсовых разниц по банковским кредитам, займам от третьих сторон, займам от связанных сторон, внутригрупповым займам, и депозитам отражаются в консолидированном отчете о прибылях

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

и убытках и прочем совокупном доходе отдельным компонентом «Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто». Все прочие прибыли и убытки от курсовых разниц отражаются в качестве прибылей и убытков в составе прочих операционных доходов/(расходов).

Результаты и финансовое положение каждой компании Группы с функциональной валютой отличной от российского рубля («руб.»), были переведены в валюту представления отчетности, то есть российский рубль, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»:

- I. активы и обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату
- II. доходы и расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, пересчитываются по средним обменным курсам (если такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций, то для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций)
- III. статьи капитала пересчитываются по курсу на дату совершения операций, и
- IV. все возникающие курсовые разницы признаются как курсовые разницы от пересчета валют в прочем совокупном доходе.

На 31 декабря 2015 г. официальные курсы доллара США («долл. США») и евро были: 1 доллар США = 72,8827 руб., 1 евро = 79,6972 руб., (31 декабря 2014 г.: 1 доллар США = 56,2584 руб., 1 евро = 68,3427 руб.). Средние курсы за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. составили: 1 доллар США = 60,9579 руб., 1 евро = 67,7767 руб. (2014 г.: 1 доллар США = 38,4217 руб., 1 евро = 50,8150 руб.).

**Консолидированная финансовая отчетность.** К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), над которыми у Группы имеется контроль. Группа контролирует предприятие, когда Группе предоставлена возможность или она обладает полномочиями в отношении переменного дохода от участия в предприятии и имеет возможность использовать свои полномочия с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. 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» или «покупка по выгодной цене») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам 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 долевым инструментам, 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

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

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.

**Внеоборотные активы**, предназначенные для продажи. Внеоборотные активы и выбывающая группа классифицируются как «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена преимущественно в ходе реализации. Внеоборотные активы и выбывающая группа, классифицируемые как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из их балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Активы и обязательства выбывающей группы представляются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельно от других активов и обязательств. Активы и обязательства выбывающей группы не меняют форму представления в сравнительных данных отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

**Приобретение и продажа доли неконтролирующих акционеров.** Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами доли неконтролирующих акционеров, которые не приводят к потере контроля. 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.

### **Выбытие дочерних и ассоциированных компаний.**

Когда Группа утрачивает контроль или существенное влияние, оставшаяся доля участия переоценивается до ее справедливой стоимости на дату, когда контроль или существенное влияние было утрачено, изменение в балансовой стоимости признается в составе прибылей или убытков.

**Основные средства.** Основные средства отражаются в отчетности по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение, если необходимо.

Последующие затраты включаются в стоимость или признаются в составе отдельного основного средства только в случае, если Группа ожидает поступление будущих экономических выгод, связанных с объектом и если себестоимость может быть надежно оценена. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей. Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения.

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 прибылей 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.

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

**Капитализация затрат по кредитам и займам.** Затраты по займам общего и специального назначения, 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

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

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.

**Амортизация.** Земельные участки и объекты незавершенного строительства не подлежат амортизации. Амортизация остальных видов основных средств (кроме нефтегазовых добывающих активов) рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение расчетного срока их полезной службы, начиная с момента, когда основное средство готово к использованию:

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

Амортизация нефтегазовых добывающих активов рассчитывается пропорционально объему добычи.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. 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 капитализируются и аккумулируются в составе незавершенного строительства 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.

**Активы, связанные с разведкой и оценкой.** Расходы, понесенные при осуществлении геологоразведочной деятельности, относятся на расходы, если они не попадают под определение актива для целей составления консолидированного отчета о финансовом положении. 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

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

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 прибыли и убытков равномерно в течение всего срока аренды. Срок аренды представляет собой неаннулируемый период, в течение которого арендатор в соответствии с договором обязан арендовать актив по любым последующим условиям, в соответствии с которыми у арендатора имеется возможность продолжать аренду актива, при наличии или отсутствии следующего платежа, когда в начале периода аренды достаточно достоверно, что арендатор воспользуется этим выбором.

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.

**Гудвил.** Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Балансовая стоимость гудвила сравнивается с соответствующей стоимостью, которая представляет собой большую из стоимости от использования и справедливой стоимостью за вычетом расходов по выбытию. Обесценение гудвила признается в составе расходов и впоследствии не восстанавливается. Гудвил распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент.

При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного

с выбывшим активом, которая обычно определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

**Права на разведку и добычу полезных ископаемых.** Права на разведку и добычу полезных ископаемых включают права на разведку, оценку и добычу полезных ископаемых в рамках лицензий или соглашений. Такие активы учитываются по первоначальной стоимости, амортизация рассчитывается линейным методом в течение наименьшего из двух периодов - периода действия соответствующей лицензии или соглашения, либо в течение ожидаемого срока отработки рудника, начиная с даты начала добычи. Затраты, напрямую связанные с приобретением прав на разведку, оценку и добычу, капитализируются в составе таких прав. Если добыча запасов полезных ископаемых, имеющих в рамках прав на их разведку и добычу, экономически нецелесообразна, балансовая стоимость таких активов списывается.

Запасы полезных ископаемых признаются в активах при приобретении в результате сделки объединения бизнеса и, в последующем, амортизируются пропорционально объему добычи для нефтегазовых добывающих активов на основе общей суммы доказанных запасов, линейным методом – для прочих активов. Оценочное значение доказанных запасов определяется независимыми экспертами в момент приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса и отражает количество запасов, добыча которых из существующего месторождения технически возможна, экономически обоснована и правомерна. Данное значение может быть пересчитано в будущем.

**Нематериальные активы, за исключением гудвила и прав на разведку и добычу полезных ископаемых.** Нематериальные активы Группы, за исключением гудвила и прав на разведку и добычу полезных ископаемых, имеют определенные сроки полезного использования и в основном включают приобретенные технологии производственного процесса, соглашения 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

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

течение срока их полезной службы:

	Срок полезной службы (количество лет)
Права землепользования	50
Лицензии на программное обеспечение	5

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

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

**Обесценение нефинансовых активов.** Нефинансовые активы, подлежащие амортизации, тестируются на предмет обесценения в тех случаях, когда имеют место какие-либо события или изменения обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что их балансовая стоимость не может быть возмещена. Обесценение нефинансовых активов (кроме гудвила), отраженное в прошлые периоды, анализируется с точки зрения возможного восстановления на каждую отчетную дату.

**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое име-

ется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Себестоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по себестоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комис-

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

сионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения

инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

**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.

На 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. финансовые активы Группы состояли из займов, дебиторской задолженности и финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков (производные финансовые инструменты).

Займы и дебиторская задолженность представляют собой некотируемые непроизводные финансовые активы с фиксированными и поддающимися определению платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем. 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.

Группа может перенести непроизводный финансовый актив, предназначенный для торговли, из категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Финансовые активы, не относящиеся к категории займов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы из категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, только в редких случаях, возникающих в связи с событием, носящим необычный характер, повторение которого в ближайшем будущем маловероятно. Финансовые активы, отвечающие определе-

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

нию займов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или вплоть до погашения.

**Классификация финансовых обязательств.** Группа классифицирует свои финансовые обязательства по следующим учетным категориям: а) производные финансовые инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые или операционные доходы или финансовые или операционные расходы) в том периоде, в котором они возникли (Прим. 20). Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Прочие финансовые обязательства включают в себя кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам и прочую кредиторскую задолженность, банковские кредиты и прочие займы полученные, выпущенные облигации и проектное финансирование в консолидированном отчете о финансовом положении.

**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.

Все сделки по покупке или продаже 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 не передала, не 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.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты Группы включают форварды, опционы и свопы по иностранной валюте, ценным бумагам и товарам. Производные финансовые инструменты, включая форвардные соглашения, опционы и процентные и валютные свопы учитываются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты признаются активами, если справедливая стоимость положительная, и как обязательства – если справедливая стоимость отрицательная. Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражаются в составе прибылей и убытков.

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

**Взаимозачет финансовых инструментов.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

**Инвестиции в ассоциированные компании.** Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля; как правило, в таких компаниях Группа владеет от 20% до 50% голосующих акций. Инвестиции в ассоциированные компании предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости, а затем их балансовая стоимость может увеличиваться или снижаться с учетом доли инвестора в прибыли или убытке в ассоциированной компании в период после даты приобретения.

Дивиденды, полученные от ассоциированных предприятий, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия. Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных предприятий после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных предприятий отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансовых результатов ассоциированных предприятий, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных предприятий отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансовых результатов ассоциированных предприятий.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированных предприятий становится равна или превышает ее долю в ассоциированном предприятии, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данного ассоциированного предприятия.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в пределах доли Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

**Совместная деятельность.** Согласно МСФО (IFRS) 11 инвестиции в совместную деятельность классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от договорных прав и обязательств каждого инвестора. Предприятие оцени-

ло характер своей совместной деятельности и отнесло ее к категории совместных предприятий. Деятельность совместных предприятий учитывается по долевого методу.

По методу долевого участия доли участия в совместных предприятиях изначально признаются по фактической стоимости и затем корректируются путем признания доли Группы в прибылях или убытках после приобретения, изменений в прочем совокупном доходе и прочих изменений в чистых активах. Когда доля Группы в убытках совместных предприятий становится равна или превышает ее долю в этих совместных предприятиях (включая любое долгосрочное участие, по сути, являющееся частью чистых инвестиций Группы в совместные предприятия), Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данного совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по сделкам между Группой и ее совместными предприятиями исключается в части доли участия Группы в совместных предприятиях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Учетная политика совместных предприятий была скорректирована для обеспечения соответствия учетной политике Группы.

**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 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, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Ставка налога для дочерних компаний Группы варьируется в зависимости от страны регистрации (Прим. 30).

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

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

Отложенный налог на прибыль начисляется по методу балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность, что временная разница будет восстановлена в будущем и имеется достаточная сумма будущей налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов. Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, накопленной за период после их приобретения, за исключением случая, когда Группа контролирует дивидендную политику дочерних предприятий и есть вероятность того, что разница не покроется дивидендами или поступлениями от продажи в будущем.

Отложенные налоговые обязательства отражаются

в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих от инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, за исключением отложенного обязательства по налогу на прибыль, в случаях, когда срок восстановления временных разниц контролируется Группой и существует вероятность того, что временные разницы не будут восстановлены в будущем. В общем случае, Группа не в состоянии контролировать восстановление временных разниц по ассоциированным компаниям. Только при наличии соглашения, которое дает Группе возможность контролировать, восстановление временных разниц не признается.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц, возникающие от инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия, признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

**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

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

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 первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизируемой стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем
- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы

- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента, или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с условиями договоров в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных потоков денежных средств, связанных с данными активами, с учетом имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий, приводящих к убытку, а также об успешности возмещения просроченной задолженности в прошлом. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не оказывали влияние в предшествующих периодах, а также для устранения эффекта прошлых условий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной ставки процента до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей между приведенной стоимостью первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств финансового актива, обеспеченного залогом, включает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспеченного, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, реализация которых невозможна, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм начисляется на счет убытков от обесценения в составе прибыли или убытков за год.

**Предоплата.** Предоплата отражается 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 предопла-

ты подлежит уменьшению и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка за год.

**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.

В состав денежных средств и их эквивалентов могут включаться депозиты сроком погашения более трех месяцев, подлежащие выплате по требованию в течение одного рабочего дня без штрафных санкций, проценты по которым могут быть возвращены без существенных рисков изменения стоимости в результате преждевременного изъятия депозита и в случае планируемого использования денежных средств для краткосрочных нужд. Все остальные депозиты относятся к депозитам с фиксированным сроком погашения.

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. 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.

Банковские овердрафты включены в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств. На 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. у Группы отсутствовали банковские овердрафты.

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

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

финансовой деятельности.

Свободный денежный поток – это поток денежных средств, обеспечивающий долговое или доленое финансирование бизнеса.

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

### **Депозиты с фиксированным сроком погашения.**

Депозиты с фиксированным сроком погашения это депозиты на банковских счетах, имеющие различные сроки погашения. Такие депозиты могут быть отозваны при условии предварительного уведомления и/или с применением штрафных санкций или без права на получение начисленных процентов. Депозиты включаются в состав оборотных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе внеоборотных активов.

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в консолидированном отчете об изменении капитала 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.

**Взносы акционеров в капитал.** Взнос в капитал, полученный от акционеров, по которому не требуется возмещение или Группа может не осуществлять возврат средств, классифицируется как статья капитала и отражается как отдельный резерв в консолидированном отчете об изменении капитала.

**Дивиденды.** Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в период, в котором они были объявлены и утверждены. 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 («НДС»).** Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в налоговые органы на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при покупке товаров и услуг, при условии соблюдения определенных ограничений, может быть зачтен в счет НДС с выручки или может быть предъявлен к возмещению от налоговых органов при определенных обстоятельствах. НДС к уплате и НДС уплаченный раскрывается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму 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.

**Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и первоначально признается по справедливой стоимости, а затем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**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 потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы признаются по приведенной стоимости затрат, которые, как ожидается, будут необходимы для урегулирования обязательства, с использованием ставки до уплаты налогов, отражающей текущие рыночные оценки стоимости денежных средств по времени и рисков, характерных для обязательства. Увеличение резерва в связи с течением времени признается как процентный расход.

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

**Обязательства по выбытию активов.** Деятельность Группы, связанная с разработкой месторождений, добычей полезных ископаемых и производством минеральных удобрений, подлежит регулированию со стороны федерального, государственного и местного законодательства по охране окружающей среды, в связи с чем возникают обязательства по выбытию активов. Такие обязательства включают затраты на проведение рекультивации нарушенных земель в основных областях обработки месторождений природных ископаемых и бурения нефтяных и газовых скважин, вывод из эксплуатации подземных и надземных производственных объектов.

Будущие расходы на рекультивацию земель, дисконтированные до чистой приведенной стоимости, признаются в периоде, когда возникают соответствующие обязательства понести данные расходы, если величина расходов может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Будущие расходы на рекультивацию земель, дисконтированные до чистой приведенной стоимости, увеличивают стоимость соответствующих объектов основных средств, и затем амортизируются в течение срока полезного использования соответствующего актива с использованием метода, пропорционального объему добычи для нефтегазовых добывающих активов и линейного метода для остальных активов. Увеличение обязательства в связи с сокращением периода дисконтирования отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в составе прочих финансовых прибылей/убытков. Текущие затраты на рекультивацию учитываются в составе расходов за счет резерва по мере их возникновения.

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.

**Признание выручки.** Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары. 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, исходя из стадии завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Вся выручка отражается за вычетом НДС и прочих налогов на продажи.

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.

Обязательства с установленными выплатами рассчитываются ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности признается в прочем совокупном доходе.

**Прибыль/(убыток) на акцию.** Прибыль/(убыток) на акцию определяется путем деления прибыли или убытка,

## 2. Основные подходы к подготовке отчетности и основные положения учетной политики продолжение

приходящихся на владельцев акций Компании, на средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение периода.

**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. Операционные сегменты раскрываются в отчетности в соответствии с внутренней информацией, которая предоставляется органу, принимающему операционные решения.

Группа «МХК «ЕвроХим» входит в состав группы «EuroChem Group» с материнской компанией

«EuroChem Group AG». Рассмотрение отчетов о финансово-хозяйственной деятельности, оценка результатов и распределение ресурсов между операционными сегментами производится Руководством «EuroChem Group» только на уровне консолидированной отчетности «EuroChem Group AG». Вследствие этого, в консолидированной финансовой отчетности Группы «МХК «ЕвроХим» результаты деятельности по сегментам не представляются.

**Изменения в представлении информации.** Начиная с 1 января 2015 г. выручка от реализации продукции и услуг по продуктовой группе «Комплексные удобрения» была перенесена из группы «Азотные удобрения» в группу «Фосфорные и комплексные удобрения» (Прим. 24). Сопоставимые данные пересмотрены и представлены в соответствии с описанными выше изменениями.

## 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 налоговых обязательств требуется применение суждений (Прим. 34). Группа признает налоговые обязательства на основе оценок возможности возникновения дополнительных сумм налогов. 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 налогового актива.** При-

знанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах (Прим. 30).

**Операции со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами (Прим. 32). Данные операции осуществляются преимущественно по рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка, 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.

## 4. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Следующие изменения и усовершенствования к стандартам и интерпретации являются обязательными для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 г.:

- Изменения к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные планы с установленными выплатами: Взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 г., и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или позднее)
- Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности 2012 и 2013 гг. (выпущены в декабре 2013 г., и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты).

Если выше не указано иное, данные изменения к стандартам и усовершенствования к стандартам и интерпретации не оказали влияния или оказали несущественное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и интерпретаций, которые не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 г. и не были применены досрочно:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты. Классификация и измерение» (выпущен в июле 2014 г., и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность
- МСФО (IFRS) 14 «Руководство по отсроченным платежам» (выпущены в январе 2014 г., и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или позднее)
- Изменения к МСФО (IFRS) 11 – Отражение приобретений доли в совместной деятельности (выпущены 6 мая 2014 г., и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее)
- Изменения к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – Разъяснения по приемлемым методам амортизации (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее)
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 28 мая 2014 г. и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или позднее). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность
- Изменения к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сель-

ское хозяйство»: Плодоносящие растения (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2016 г.)

- Изменения к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия: Отдельная финансовая отчетность» (выпущены 12 августа 2014 г. и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2016 г.)
- Изменения МСФО (IFRS) 10 и (IAS) 28 в отношении продажи или взноса активов между инвестором и ассоциированной компанией или совместным предприятием (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее)
- Годовые усовершенствования МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IAS) 19, МСФО (IAS) 34 (выпущены 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее)
- Изменения МСФО (IAS) 1 в отношении раскрытия информации (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее)
- «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» – Изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее).
- IFRS 16 «Лизинг» (выпущены в январе 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 г.). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» (выпущены в январе 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации» (выпущены 29 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты, изменения к стандартам и интерпретации не повлияют или повлияют несущественно на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 5. Основные дочерние компании, ассоциированные компании и совместные предприятия

На 31 декабря 2015 г. в Группу входили следующие основные дочерние компании, ассоциированные компании и совместное предприятие:

Наименование	Вид деятельности	31 декабря 2015 г.		
		Страна регистрации компании	Доля голосующих акций	Доля владения
АО МХК ЕвроХим	Материнская компания	Россия	-	-
<b>Дочерние предприятия:</b>				
ООО «ПГ Фосфорит»	Производство	Россия	100%	100%
АО «НАК Азот»	Производство	Россия	100%	100%
ООО «Новомосковский хлор»	Производство	Россия	100%	100%
<b>АО «Невинномысский Азот»</b>	Производство	Россия	100%	100%
ООО «ЕвроХим-БМУ»	Производство	Россия	100%	100%
АО «Ковдорский ГОК»	Добыча	Россия	100%	100%
ООО «Севернефть – Уренгой»	Добыча газа	Россия	100%	100%
ООО «ЕвроХим-ВолгаКалий»	Проект по разработке калийного месторождения	Россия	100%	100%
ООО «ЕвроХим-Усольский калийный комбинат»*	Проект по разработке калийного месторождения	Россия	100%	100%
ООО "ЕвроХим - Озинская нефтегазовая компания"	Проект по разработке газового месторождения	Россия	100%	100%
АО «Астраханская нефтегазовая компания»	Проект по разработке газового месторождения	Россия	100%	100%
ООО «Агроцентр ЕвроХим-Волгоград»	Дистрибуция	Россия	100%	100%
ООО «Агроцентр ЕвроХим-Краснодар»	Дистрибуция	Россия	100%	100%
<b>ООО «Агроцентр ЕвроХим-Липецк»</b>	Дистрибуция	Россия	100%	100%
ООО «Агроцентр ЕвроХим-Орел»	Дистрибуция	Россия	100%	100%
ООО «Агроцентр ЕвроХим – Новомосковск»	Дистрибуция	Россия	100%	100%
ООО «Агроцентр ЕвроХим – Невинномысск»	Дистрибуция	Россия	100%	100%
ООО «Агроцентр ЕвроХим-Украина»	Дистрибуция	Украина	100%	100%
ООО «Урал-ремстройсервис»*	Сервис	Россия	100%	100%
ООО «Кингисепп-ремстройсервис»	Сервис	Россия	100%	100%
ООО «Ковдор-ремстройсервис»	Сервис	Россия	100%	100%
ООО «Новомосковск-ремстройсервис»	Сервис	Россия	100%	100%
ООО «Невинномысск-Ремстройсервис»	Сервис	Россия	100%	100%
ООО «Волгоград-ремстройсервис»	Сервис	Россия	100%	100%
ЗАО «Брезниковский механический завод»	Сервис	Россия	100%	100%
ОАО «Тулагипрохим»	Проектная организация	Россия	100%	100%
ООО «ТОМС-проект»	Проектная организация	Россия	51%	51%
ООО «ЕвроХим – Терминал Усть – Луга»	Логистика	Россия	100%	100%
ООО «Туапсинский балкерный терминал»	Логистика	Россия	100%	100%
ООО «Мурманский Балкерный Терминал»	Логистика	Россия	100%	100%
ООО «Депо-ЕвроХим»	Логистика	Россия	100%	100%
ООО «ЕвроХим-Энерго»	Прочие услуги	Россия	100%	100%
EuroChem Usolsky Mining S.à r.l.*	Финансы	Люксембург	100%	100%
<b>Ассоциированная компания:</b>				
ПАО «Мурманский морской торговый порт»	Логистика	Россия	36,20%	48,26%
<b>Совместное предприятия:</b>				
ООО «Тиссен Шахтбау ЕвроХим Бурение»	Услуги по бурению	Россия	45,0%	45,0%

\*- компании входят в группу в Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи»

## 5. Основные дочерние компании, ассоциированные компании и совместные предприятия продолжение

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., в структуре Группы произошли следующие существенные изменения:

Наименование	Вид деятельности	Основные изменения в 2015 г.	Доля владения на 31.12.2015
<b>Дочерние компании:</b>			
АО «Астраханская нефтегазовая компания»	Проект по разработке газового месторождения	Поэтапное приобретение дополнительных 79,9% капитала (Прим. 33)	100%
ООО «ТОМС-проект»	Проектная организация	Приобретение 51% капитала (Прим. 33)	51%
ЗАО «Березниковский механический завод»	Сервис	Приобретение 100% капитала (Прим. 33)	100%
АО «ЕвроХим-Северо-Запад»	Проект по строительству аммиачного производства	Выбытие 100% капитала на материнскую компанию «EuroChem Group AG» (Прим. 32)	-
EuroChem A.M. Ltd	Финансы	Выбытие 100% капитала на компанию, находящуюся под общим контролем с Группой	-
<b>Совместное предприятие:</b>			
ООО «Тиссен Шахтбау ЕвроХим Бурение»	Услуги по бурению	Взнос 45% в капитал (Прим. 11)	45,0%

## 6. Справедливая стоимость финансовых инструментов

При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

### а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой те оценки, которые требуются или раз-

решены стандартами финансовой отчетности в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

### Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости относятся к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости и представлены следующим образом:

#### ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Оборотные финансовые активы		
- Поставочные валютные форвардные контракты	33 089	-
<b>Итого оборотные финансовые активы</b>	<b>33 089</b>	<b>-</b>
<b>Итого активы многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>33 089</b>	<b>-</b>

#### ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Краткосрочные финансовые обязательства		
- Беспоставочные валютные форвардные контракты	-	6 611 873
- Кросс-валютные процентные свопы	-	4 837 419
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>11 449 292</b>
Долгосрочные финансовые обязательства		
- Беспоставочные валютные форвардные контракты	-	5 240 222
- Кросс-валютные процентные свопы	-	4 911 317
<b>Итого долгосрочные финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>10 151 539</b>
<b>Итого обязательства многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>-</b>	<b>21 600 831</b>

## 6. Справедливая стоимость финансовых инструментов

продолжение

Периодическая переоценка производных финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, обычно включающих в себя беспоставочные и поставочные валютные форвардные контракты, валютно-процентные свопы, товарные свопы и прочие, происходит на основании информации, поступающей от финансовых учреждений, осуществляющих торговлю данными финансовыми инструментами.

### б) Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается в отчетности несмотря на то, что они не отражаются по справедливой стоимости

#### Финансовые активы и обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Банковские кредиты и займы полученные отражаются в отчётности по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой

основывается на ожидаемых денежных потоках, дисконтированных по текущей рыночной ставке, применимой к новым финансовым инструментам с сопоставимым уровнем кредитного риска и сроками погашения. Балансовая стоимость дебиторской и прочей дебиторской, кредиторской и прочей кредиторской задолженности, займов выданных незначительно отличается от их справедливой стоимости и включена в Уровень 3 иерархии справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты и депозиты с фиксированным сроком погашения отражаются в отчетности по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их балансовой стоимости и включены в Уровень 2 иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость в иерархии Уровня 2 и 3 была рассчитана с использованием дисконтирования денежных потоков.

Справедливые стоимости обязательств, не учитываемых в отчётности по справедливой стоимости, для которых балансовая стоимость отличается от справедливой стоимости, с анализом на основании принадлежности к уровням в иерархии справедливой стоимости, а также их балансовые стоимости представлены следующим образом:

#### 31 ДЕКАБРЯ 2015 Г.

	Уровень 1 Справедливая стоимость	Уровень 2 Справедливая стоимость	Уровень 3 Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые обязательства				
- Выпущенные облигации в рублях	5 129 831	-	-	5 011 101
- Выпущенные облигации в долларах США	54 826 011	-	-	54 593 872
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>59 955 842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 604 973</b>

#### 31 ДЕКАБРЯ 2014 Г.

	Уровень 1 Справедливая стоимость	Уровень 2 Справедливая стоимость	Уровень 3 Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые обязательства				
- Выпущенные облигации в рублях	9 479 500	-	-	9 980 462
- Выпущенные облигации в долларах США	37 519 993	-	-	42 089 919
- Долгосрочные кредиты в рублях с фиксированной процентной ставкой	-	-	24 807 398	29 500 000
- Долгосрочные кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	-	-	5 954 384	5 625 840
- Долгосрочные займ от акционера в долларах США	-	-	1 687 752	1 687 752
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>46 999 493</b>	<b>-</b>	<b>32 449 534</b>	<b>88 883 973</b>

## 6. Справедливая стоимость финансовых инструментов

продолжение

Ниже изложена информация о ключевых исходных данных, необходимых для определения справедливой стоимости активов и обязательств, информация о справедливой стоимости которых представлена в отчетности исключительно в виде раскрытия.

- В отношении облигаций, деноминированных в рублях и долларах США, исходными данными, определяющими справедливую стоимость, являются котировки с Московской биржи и Ирландской фондовой биржи. Данные финансовые инструменты включены в Уровень 1 иерархии справедливой стоимости.
- Справедливая стоимость долгосрочных кредитов с фиксированной процентной ставкой определяется при помощи дисконтированных денежных потоков. Коэффициент дисконтирования в модели, применяемый к денежным потокам, состоящим из сумм выплат процентов и основного долга, рассчитывается как безрисковая ставка на отчетную

дату, скорректированная на величину кредитного риска Группы. Исходя из предположения о том, что компонент кредитного риска Группы в составе коэффициента дисконтирования остается неизменным на дату отчетности, он рассчитывается, как разница между процентной ставкой на дату получения долга и безрисковой рублевой процентной ставкой, действующей на момент выдачи долга для долговых инструментов с сопоставимым сроком погашения. Данные инструменты включены в Уровень 3 иерархии справедливой стоимости.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., не происходило перемещений между Уровнями 1, 2 и 3 иерархии справедливой стоимости.

Финансовые активы и обязательства Группы представлены в таблице:

### ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Оборотные финансовые активы</b>		
Денежные средства с ограничением использования	1 753 542	-
Займы выданные	-	657 306
Депозиты с фиксированным сроком погашения	676 899	756 110
Денежные средства и их эквиваленты	6 893 866	6 567 304
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	29 438 737	10 137 713
Дебиторская задолженность, возникшая в результате реструктуризации	-	69 464 739
Дебиторская задолженность, возникшая в связи с выбытием дочерних компаний	-	14 745 226
Дебиторская задолженность, возникшая в связи с договором переуступки	7 003 788	-
Активы по производным финансовым инструментам	33 089	-
Прочая дебиторская задолженность, включая:		
Гарантийный депозит, удерживаемый банками, для обеспечения операций по производным финансовым инструментам	-	82 710
Проценты к получению	151 010	2 598 655
Прочая дебиторская задолженность	569 411	396 742
<b>Итого оборотные финансовые активы</b>	<b>46 520 342</b>	<b>105 406 505</b>
<b>Внеоборотные финансовые активы</b>		
Денежные средства с ограничением использования	-	429 075
Займы выданные	99 640 528	47 280 412
Прочая дебиторская задолженность, включая:		
Проценты к получению	2 762 214	-
<b>Итого внеоборотные финансовые активы</b>	<b>102 402 742</b>	<b>47 709 487</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>148 923 084</b>	<b>153 115 992</b>

## 6. Справедливая стоимость финансовых инструментов

продолжение

### ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Долгосрочные финансовые обязательства</b>		
Банковские кредиты и прочие займы полученные	12 987 540	26 813 592
Выпущенные облигации	59 604 973	42 089 919
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	10 151 539
<b>Итого долгосрочные финансовые обязательства</b>	<b>72 592 513</b>	<b>79 055 050</b>
<b>Краткосрочные финансовые обязательства</b>		
Банковские кредиты и прочие займы полученные	88 793 065	93 656 016
Выпущенные облигации	-	9 980 462
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	11 449 292
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 999 008	4 659 103
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы:		
Проценты к уплате	957 232	294 858
Прочая кредиторская задолженность	51 713	-
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>	<b>92 801 018</b>	<b>120 039 731</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>165 393 531</b>	<b>199 094 781</b>

## 7. Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>								
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	<b>17 419 630</b>	<b>21 559 773</b>	<b>12 716 643</b>	<b>60 279 439</b>	<b>11 506 890</b>	<b>4 380 000</b>	<b>87 090 956</b>	<b>214 953 331</b>
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	4 527 945	4 465 374	2 053 767	10 761 951	1 328 552	1 527 490	31 631 850	56 296 929
Поступления в результате объединения бизнеса	329 547	39 644	217	66 735	2 144	18 460	186 851	643 598
Выбытия	(88 077)	(175 972)	(47 250)	(633 957)	(612 930)	(90 061)	-	(1 648 247)
Выбытия основных средств в связи с продажей дочерней компании	-	(861)	-	(14 171)	-	-	(8 462 397)	(8 477 429)
Изменение в оценках обязательств по выбытию активов (Прим. 22)	-	395 911	-	-	-	-	-	395 911
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи (Прим. 16)	(449 267)	(890 141)	(190 044)	(463 155)	(134 193)	(103 218)	(35 852 308)	(38 082 326)
(Резерв под обесценение)/восстановление резерва/( списание законсервированных основных средств)	(77 756)	(323 205)	(12 051)	(97 991)	(27 418)	25 392	(1 407 025)	(1 920 054)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	(16 363)	(7 783)	-	(6 972)	(1 082)	(949)	(1 087)	(34 236)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>21 645 659</b>	<b>25 062 740</b>	<b>14 521 282</b>	<b>69 891 879</b>	<b>12 061 963</b>	<b>5 757 114</b>	<b>73 186 840</b>	<b>222 127 477</b>
<b>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</b>								
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	<b>(4 789 987)</b>	<b>(3 843 751)</b>	<b>(4 423 509)</b>	<b>(26 405 000)</b>	<b>(5 394 260)</b>	<b>(2 122 062)</b>	<b>-</b>	<b>(46 978 569)</b>
Начислено за год	(809 150)	(1 105 158)	(852 100)	(5 491 622)	(928 647)	(648 154)	-	(9 834 831)
Выбытия	67 607	38 434	33 569	392 500	487 866	66 704	-	1 086 680
Выбытия основных средств в связи с продажей дочерних компаний	-	-	-	1 443	-	-	-	1 443
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи (Прим. 16)	83 944	215 159	54 004	182 536	67 121	65 612	-	668 376
(Резерв под обесценение)/восстановление резерва/( списание законсервированных основных средств)	31 330	26 664	11 838	88 894	23 045	6 107	-	187 878
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	1 101	1 117	-	2 713	350	516	-	5 797
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>(5 415 155)</b>	<b>(4 667 535)</b>	<b>(5 176 198)</b>	<b>(31 228 536)</b>	<b>(5 744 525)</b>	<b>(2 631 277)</b>	<b>-</b>	<b>(54 863 226)</b>
<b>БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ</b>								
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	<b>12 629 643</b>	<b>17 716 022</b>	<b>8 293 134</b>	<b>33 874 439</b>	<b>6 112 630</b>	<b>2 257 938</b>	<b>87 090 956</b>	<b>167 974 762</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>16 230 504</b>	<b>20 395 205</b>	<b>9 345 084</b>	<b>38 663 343</b>	<b>6 317 438</b>	<b>3 125 837</b>	<b>73 186 840</b>	<b>167 264 251</b>

## 7. Основные средства

продолжение

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>								
<b>Остаток на 1 января 2014 г.</b>	<b>18 325 133</b>	<b>20 116 470</b>	<b>12 502 526</b>	<b>63 985 876</b>	<b>12 528 320</b>	<b>3 582 124</b>	<b>69 323 261</b>	<b>200 363 710</b>
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	2 643 286	3 323 749	1 830 455	11 159 890	790 677	1 247 080	21 532 245	42 527 382
Выбытия	(21 373)	(73 214)	(48 966)	(438 193)	(356 266)	(65 816)	(172 771)	(1 176 599)
Изменение в оценках обязательств по выбытию активов (Прим. 22)	-	56 625	-	-	-	-	-	56 625
Выбытия основных средств в связи с продажей дочерних компаний	-	-	-	-	(1 006 455)	-	-	(1 006 455)
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи	(3 849 679)	(2 030 254)	(1 689 579)	(15 914 260)	(519 765)	(415 415)	(3 631 025)	(28 049 977)
Резерв под обесценение/спписание законсервированных основных средств	(14 723)	(33 760)	(41 947)	(67 425)	(61 218)	(9 616)	(155 096)	(383 785)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	336 986	200 157	164 154	1 553 551	131 597	41 643	194 342	2 622 430
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>17 419 630</b>	<b>21 559 773</b>	<b>12 716 643</b>	<b>60 279 439</b>	<b>11 506 890</b>	<b>4 380 000</b>	<b>87 090 956</b>	<b>214 953 331</b>
<b>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</b>								
<b>Остаток на 1 января 2014 г.</b>	<b>(5 012 950)</b>	<b>(3 744 035)</b>	<b>(4 308 706)</b>	<b>(27 287 207)</b>	<b>(5 236 139)</b>	<b>(1 903 751)</b>	<b>-</b>	<b>(47 492 788)</b>
Начислено за год	(801 261)	(934 111)	(837 864)	(5 549 732)	(903 881)	(471 864)	-	(9 498 715)
Выбытия	15 605	54 626	44 100	392 440	323 336	53 315	-	883 422
Выбытия основных средств в связи с продажей дочерних компаний	-	-	-	-	162 328	-	-	162 328
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи	1 092 271	853 539	719 306	6 595 351	244 321	213 429	-	9 718 217
Резерв под обесценение/спписание законсервированных основных средств	17 555	8 313	23 614	41 752	49 058	7 893	-	148 185
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	(101 207)	(82 083)	(63 959)	(597 604)	(33 283)	(21 084)	-	(899 220)
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>(4 789 987)</b>	<b>(3 843 751)</b>	<b>(4 423 509)</b>	<b>(26 405 000)</b>	<b>(5 394 260)</b>	<b>(2 122 062)</b>	<b>-</b>	<b>(46 978 569)</b>
<b>БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ</b>								
<b>Остаток на 1 января 2014 г.</b>	<b>13 312 183</b>	<b>16 372 435</b>	<b>8 193 820</b>	<b>36 698 669</b>	<b>7 292 181</b>	<b>1 678 373</b>	<b>69 323 261</b>	<b>152 870 922</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>12 629 643</b>	<b>17 716 022</b>	<b>8 293 134</b>	<b>33 874 439</b>	<b>6 112 630</b>	<b>2 257 938</b>	<b>87 090 956</b>	<b>167 974 762</b>

## 7. Основные средства

продолжение

Резерв под обесценение и списание основных средств, находящихся на консервации  
В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., Группа создала резерв в размере 1 617 887 тыс. руб. под обесценение газовых скважин с первоначальной стоимостью и накопленной амортизацией 1 643 906 тыс. руб. и 26 019 тыс. руб. соответственно, до момента применения подходящего технологического решения для реанимации данных скважин.

Также Группа приняла решение списать некоторое производственное оборудование с первоначальной стоимостью 276 148 тыс. руб. и накопленной амортизацией 161 859 тыс. руб. (2014 г.: первоначальная стоимость 383 785 тыс. руб. и накопленная амортизация 148 185 тыс. руб.). В результате вышеперечисленных списаний, убыток в сумме 1 732 176 тыс. руб. был признан в данной консолидированной финансовой отчетности (2014 г.: 235 600 тыс. руб.) (Прим. 25, 28).

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

На 31 декабря 2015 г. Группа капитализировала затраты, относящиеся к стадии поиска на Даргановском и

Равнинном участках месторождения калийных солей, в сумме 547 290 тыс. руб., включая капитализированные затраты по займам в сумме 51 681 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 425 725 тыс. руб., включая капитализированные затраты по займам в сумме 42 742 тыс. руб.). Данные затраты были признаны в составе незавершенного строительства. В основном такие затраты были оплачены в том же периоде, в котором понесены.

### Капитализация затрат по займам

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., затраты по займам в сумме 1 411 771 тыс. руб. (2014 г.: 1 180 912 тыс. руб.) были капитализированы в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 5,11% годовых (2014 г.: 4.73% годовых).

### Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и на 31 декабря 2014 г. земельные участки, на которых расположены основные производственные мощности, находятся в собственности Группы, в то же время несколько дочерних компаний Группы арендуют земельные участки по нерасторгаемым договорам аренды, согласно которым минимальные будущие арендные платежи составляют:

#### ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
менее 1 года	180 347	175 242
от 1 до 5 лет	619 335	654 990
свыше 5 лет	4 561 488	4 987 226
<b>Итого</b>	<b>5 361 170</b>	<b>5 817 458</b>

## 8. Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых:		
Верхнекамского калийного месторождения (Прим. 16)	-	4 087 166
Гремячинского калийного месторождения	3 017 781	3 017 781
Ковдорского апатитового месторождения	161 985	166 549
Права на разведку, оценку и добычу запасов полезных ископаемых:		
Белопашинского калийного месторождения (Прим. 16)	-	885 096
Озинского углеводородного месторождения	246 590	246 567
Западно-Перелюбского калийного месторождения	23 406	23 406
Перелюбско-Рубежинского углеводородного месторождения	22 078	22 078
Восточно-Перелюбского калийного месторождения	30 006	30 006
Права на доказанные и недоказанные запасы полезных ископаемых:		
Западно-Ярояхинского углеводородного месторождения	6 572 929	6 663 778
Астраханское углеводородное месторождение (Прим. 33)	8 565 601	-
<b>Итого права на разведку и добычу полезных ископаемых</b>	<b>18 640 376</b>	<b>15 142 427</b>

### Гремячинское калийное месторождение

В соответствии с условиями лицензионного соглашения и соответствующими изменениями к этому соглашению для разработки калийного месторождения, Группа несет определенные обязательства.

Условия лицензионного соглашения в части сроков по этапам проекта на Гремячинском калийном месторождении были пересмотрены в 2014 г., согласно которым Группа несет обязательства начать добычу калийных солей (первая руда) не позднее конца ноября 2017 г.

Группа начала строительство горнодобывающего комплекса на месторождении.

Руководство Группы считает, что каждый этап в рамках условий настоящего лицензионного соглашения по проекту на Гремячинском калийном месторождении будет завершен в соответствии с пересмотренным и утвержденным графиком.

На 31 декабря 2015 г. Гремячинское калийное месторождение находилось в стадии строительства. Шах-

топроходческие работы продолжаются для двух шахт, в то время как проходка на третьем стволе задерживается в связи с подтоплением, которое в настоящий момент устраняется. Руководство подготовило планы по продолжению проходческих работ на двух шахтах с учетом того, что задержка по третьему стволу не нарушит пунктов лицензионного соглашения на Гремячинском месторождении.

На 31 декабря 2015 г. все лицензии на разведку, оценку и добычу запасов полезных ископаемых находились в стадии разведки.

В соответствии с условиями действующих лицензионных соглашений на разведку и разработку месторождений полезных ископаемых, 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

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

## 9. Гудвил

Ниже представлена информация об изменении балансовой стоимости гудвила в течение 2015 г. и 2014 г.:

	2015 г.	2014 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>288 270</b>	<b>12 677 150</b>
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи	-	(13 761 188)
Приобретение дочерней компании (Прим. 33)	344 068	-
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	-	1 372 308
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>632 338</b>	<b>288 270</b>

## 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>Балансовая стоимость на 1 января 2014 г.</b>	<b>3 032 399</b>	<b>2 573 480</b>	<b>421 191</b>	<b>972 609</b>	<b>6 999 679</b>
Поступления	-	-	-	52 192	29 256
Выбытия:					
Первоначальная стоимость	-	-	-	-	(308)
Накопленная амортизация	-	-	-	-	213
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи:					
Первоначальная стоимость	-	(4 231 261)	(3 167 717)	(1 078 039)	(759 389)
Накопленная амортизация	-	1 231 499	410 673	827 140	162 314
Амортизационные отчисления	-	(354 224)	(99 204)	(242 816)	(151 665)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности:					
Первоначальная стоимость	-	422 170	315 095	104 113	66 751
Накопленная амортизация	-	(100 583)	(32 327)	(67 560)	(7 688)
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>431 549</b>	<b>745 294</b>	<b>1 176 843</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 221</b>	<b>312 093</b>	<b>328 314</b>
Поступления	-	-	208	3 270	3 478
Выбытия:	-	-	-	-	-
Первоначальная стоимость	-	-	-	(4)	(4)
Накопленная амортизация	-	-	-	4	4
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи:	-	-	-	-	-
Первоначальная стоимость	-	-	(517)	(923)	(1 440)
Накопленная амортизация	-	-	227	147	374
Амортизационные отчисления	-	-	(4 654)	(63 602)	(68 256)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности:	-	-	-	-	-
Первоначальная стоимость	-	-	(14)	-	(14)
Накопленная амортизация	-	-	4	-	4
<b>Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>431 226</b>	<b>747 637</b>	<b>1 178 863</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(419 751)</b>	<b>(496 652)</b>	<b>(916 403)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 475</b>	<b>250 985</b>	<b>262 460</b>

## 11. Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие

На 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие Группы представлены в таблице:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Инвестиции в ассоциированную компанию ПАО «Мурманский морской торговый порт»	5 721 833	4 262 830
Инвестиции в ассоциированную компанию АО «Астраханская нефтегазовая компания»	-	1 338 105
Инвестиция в совместное предприятие ООО «Тиссен Шахтбау ЕвроХим Бурение»	434 885	-
<b>Итого инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие</b>	<b>6 156 718</b>	<b>5 600 935</b>

Изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании и совместное предприятие представлены следующим образом:

	2015 г.	2014 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>5 600 935</b>	<b>3 531 640</b>
Приобретение доли ассоциированных компаний	-	1 338 105
Выбытие доли в ассоциированной компании АО «Астраханская нефтегазовая компания» в связи с приобретением контроля над компанией (Прим. 33)	(1 338 105)	-
Взнос в уставный капитал совместного предприятия	434 885	-
Доля Группы в прибыли ассоциированных компаний	1 459 003	731 190
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>6 156 718</b>	<b>5 600 935</b>

Сверка представленной обобщенной финансовой информации к балансовой стоимости доли Группы в ассоциированных компаниях и совместном предприятии на 31 декабря 2015 г.:

	ПАО «Мурманский морской торговый порт»	АО «Астраханская нефтегазовая компания».	ООО «Тиссен Шахтбау ЕвроХим Бурение»
<b>Чистые активы на 1 января 2015 г.</b>	<b>6 220 443</b>	<b>6 657 072</b>	-
Чистые активы на дату приобретения	-	-	966,410
Прибыль за период	3 340 366	-	-
Выбытие чистых активов в АО «Астраханская нефтегазовая компания» в связи с приобретением контроля над компанией (Прим. 33)	-	(6 657 072)	-
Расчетные дивиденды по привилегированным акциям за период*	(317 151)	-	-
Чистые активы на 31 декабря 2015 г.	9 243 658	н/д	966 410
Процент участия в ассоциированных компаниях и совместном предприятии, %	48,26%	-	45,00%
Доля участия в ассоциированных компаниях и совместном предприятии	4 460 989	-	434 885
Гудвил	1 260 844	-	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>5 721 833</b>	<b>-</b>	<b>434 885</b>

\* - Представляет собой сумму теоретических дивидендов по привилегированным акциям, определяются как 10% от чистой прибыли, рассчитанной по российским правилам бухгалтерского учета за отчетный период.

## 11. Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие продолжение

Сверка представленной обобщенной финансовой информации к балансовой стоимости инвестиции Группы в ассоциированных компаниях на 31 декабря 2014 г.:

	ПАО «Мурманский морской торговый порт»	АО «Астраханская нефтегазовая компания»
Чистые активы на 1 января 2014 г.	4 705 338	-
Чистые активы на дату приобретения	-	6 657 072
Прибыль за период	1 667 265	-
Расчетные дивиденды по привилегированным акциям за период*	(152 160)	-
Чистые активы на 31 декабря 2014 г.	6 220 443	6 657 072
Процент участия в ассоциированных компаниях, %	48,26%	20,10%
Доля участия в ассоциированных компаниях	3 001 986	1 338 105
Гудвил	1 260 844	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>4 262 830</b>	<b>1 338 105</b>

\* - Представляет собой сумму теоретических дивидендов по привилегированным акциям, определяются как 10% от чистой прибыли, рассчитанной по российским правилам бухгалтерского учета за отчетный период.

### Инвестиции в совместное предприятие ООО «Тиссен Шахтбау ЕвроХим Бурение»

В марте 2015 г. Группа подписала соглашение с компанией «Thyssen Schachbau GmbH» о создании совместного предприятия ООО «Тиссен Шахтбау ЕвроХим Бурение». Доля Группы в совместном предприятии составляет 45%. Компания, зарегистрированная в июне 2015 г. и расположенная в России, выполняет

бурение скважин, а также работы по геофизическим исследованиям скважин.

Внос Группы в уставный капитал ООО «Тиссен Шахтбау ЕвроХим Бурение» составлял 434 885 тыс. руб.

Обобщенная информация о величине активов, обязательств на 31 декабря 2015 г.:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Оборотные активы	337 115	-
Внеоборотные активы	634 079	-
Краткосрочные обязательства	(4 153)	-
Долгосрочные обязательства	(631)	-
<b>Чистые активы</b>	<b>966 410</b>	<b>-</b>

Сверка представленной обобщенной финансовой информации к балансовой стоимости инвестиции Группы в ассоциированных компаниях на 31 декабря 2014 г.:

	2015 г.	2014 г.
Выручка	31 377	-
Чистая прибыль	-	-

### Инвестиции в ассоциированную компанию ПАО «Мурманский морской торговый порт»

Обобщенная информация о величине активов и обязательств на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. представлена следующим образом:

## 11. Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие продолжение

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Оборотные активы	7 711 115	4 472 370
Внеоборотные активы	4 274 006	4 123 413
Краткосрочные обязательства	(489 156)	(514 873)
Долгосрочные обязательства	(2 252 307)	(1 860 467)
<b>Чистые активы</b>	<b>9 243 658</b>	<b>6 220 443</b>

Обобщенная информация о выручке и результатах ассоциированной компании за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., представлена следующим образом:

	2015 г.	2014 г.
Выручка	7 652 984	5 216 304
Чистая прибыль	3 340 366	1 667 265

## 12. Запасы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Готовая продукция	4 145 033	3 682 008
Сырье и материалы	7 481 911	5 789 582
Катализаторы	3 043 490	2 749 115
Незавершенное производство	2 866 382	2 165 595
За вычетом: резерва на устаревание и порчу запасов	(429 422)	(409 247)
<b>Итого запасы</b>	<b>17 107 394</b>	<b>13 977 053</b>

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</b>		
Задолженность покупателей и заказчиков в рублях	2 158 896	1 341 103
Задолженность покупателей и заказчиков в долларах США	27 402 319	8 960 093
Задолженность покупателей и заказчиков в евро	21 410	3 971
Задолженность покупателей и заказчиков в других валютах	32 059	20 278
За вычетом: резерва под обесценение	(175 947)	(187 732)
<b>Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</b>	<b>29 438 737</b>	<b>10 137 713</b>

### 13. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы продолжение

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы		
Авансы поставщикам	4 070 937	2 515 252
НДС к возмещению и получению	4 848 226	4 994 174
Дебиторская задолженность по прочим налогам	278 337	77 590
Прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	828 872	1 039 556
Проценты к получению	151 010	2 598 655
Гарантийный депозит, удерживаемый банками, для обеспечения операций по производным финансовым инструментам (Прим. 20)	-	82 710
За вычетом: резерва под обесценение	(212 926)	(316 310)
<b>Итого предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы</b>	<b>9 964 456</b>	<b>10 991 627</b>
<b>Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы</b>	<b>39 403 193</b>	<b>21 129 340</b>

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

На 31 декабря 2015 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы в сумме 388 873 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 504 042

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 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Менее 3 месяцев	6 329	1 285
От 3 до 12 месяцев	155 706	166 516
Свыше 12 месяцев	226 838	336 241
<b>Общая сумма обесцененной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, предоплаты, прочей дебиторской задолженности и прочих оборотных активов</b>	<b>388 873</b>	<b>504 042</b>

На 31 декабря 2015 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 557 047 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 203 464 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Менее 3 месяцев	387 662	149 183
От 3 до 12 месяцев	158 587	50 597
Свыше 12 месяцев	10 798	3 684
<b>Итого дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная</b>	<b>557 047</b>	<b>203 464</b>

## 13. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы продолжение

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

	2015 г.		2014 г.	
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность
На 1 января	187 732	316 310	251 809	215 628
Начисление резерва	76 144	105 167	580 611	161 017
Использование резерва	(25 813)	(95 384)	(103 825)	(35 006)
Восстановление резерва	(59 060)	(19 259)	(160 619)	(17 926)
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи	(2 137)	(93 423)	(427 656)	(9 027)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	(919)	(485)	47 412	1 624
<b>Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности на 31 декабря</b>	<b>175 947</b>	<b>212 926</b>	<b>187 732</b>	<b>316 310</b>

## 14. Займы выданные

	Прим.	Валюта	Ставка в 2015 г.*	Ставка в 2014 г.*	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Краткосрочные займы выданные</b>						
Необеспеченные займы, выданные ассоциированной компании	32	руб.	-	8,0%-19,2%	-	258 895
Необеспеченный займ, выданный связанной стороне	32	долл. США	-	2,4%	-	398 411
<b>Итого краткосрочные займы выданные</b>					<b>-</b>	<b>657 306</b>
<b>Долгосрочные займы выданные</b>						
Необеспеченные займы материнской компании	32	долл. США	2,95%-3,8%	-	35 821 847	-
Необеспеченные займы, выданные связанным сторонам	32	долл. США	1,54%-6,2%	1,57%-4,8%	36 219 857	20 566 946
Необеспеченные займы, выданные связанной стороне	32	евро	1,52%-2,4%	1,4%-2,52%	17 197 699	26 713 466
Необеспеченный займ, выданный дочерней компании, признанной в составе «активов, предназначенных для продажи»		руб.	14,33%-19,43%	-	9 483 713	-
Необеспеченный займ, выданный дочерней компании, признанной в составе «активов, предназначенных для продажи»		долл. США	3%-4,8%	-	824 165	-
Необеспеченный займ, выданный дочерней компании, признанной в составе «активов, предназначенных для продажи»		евро	4,6%-5,3%	-	93 247	-
<b>Итого долгосрочные займы выданные</b>					<b>99 640 528</b>	<b>47 280 412</b>
<b>Итого займы выданные</b>					<b>99 640 528</b>	<b>47 937 718</b>

\* - Представляет собой сумму теоретических дивидендов по привилегированным акциям, определяются как 10% от чистой прибыли, рассчитанной по российским правилам бухгалтерского учета за отчетный период.

Изменения займов, выданных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., представлены следующим образом:

- займы, выданные связанным сторонам на сумму 86 059 909 тыс. руб.
- займы, выданные дочерним предприятиям, признанным в составе активов, предназначенных для продажи – 10 401 125 тыс. руб.
- займ, выданный связанной стороне, в рамках

соглашения о реструктуризации займов – 65 129 тыс. руб.

- займы, погашенные связанными сторонами, на сумму 60 685 485 тыс. руб.
- прибыль от курсовых разниц по займам в сумме 16 222 639 тыс. руб.
- исключение внутригрупповых займов, выданных дочерним компаниям до их приобретения, на сумму 360 508 тыс. руб.

## 15. Денежные средства, их эквиваленты, депозиты с фиксированным сроком погашения и денежные средства с ограничением использования

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные средства в кассе	1 169	1 192
Денежные средства на банковских счетах в рублях	1 654 644	1 232 588
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	378 263	1 322 684
Денежные средства на банковских счетах в евро	204 110	53 795
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	462 473	725 752
Срочные депозиты в рублях	1 836 244	2 063 349
Срочные депозиты в долларах США	1 921 342	1 159 623
Срочные депозиты в евро	-	8 321
Срочные депозиты в других валютах	435 621	-
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>6 893 866</b>	<b>6 567 304</b>
Депозиты с фиксированным сроком погашения в рублях	58 500	339 120
Депозиты с фиксированным сроком погашения в долларах США	-	246 283
Депозиты с фиксированным сроком погашения в других валютах	618 399	170 707
<b>Итого депозиты с фиксированным сроком погашения</b>	<b>676 899</b>	<b>756 110</b>
Краткосрочные денежные средства с ограничением использования	1 753 542	-
Долгосрочные денежные средства с ограничением использования	-	429 075
<b>Итого денежные средства с ограничением использования</b>	<b>1 753 542</b>	<b>429 075</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. срочные банковские депозиты были предназначены 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 составлен на основе кредитных рейтингов независимых рейтинговых агентств «Standard & Poor's» и «Fitch Ratings» и приведен в таблице ниже:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Рейтинг с А до AAA *	649 751	842 766
Рейтинг с BB- до BB+ *	5 127 857	5 580 721
Рейтинг с В- до В+ *	273 604	379 437
Рейтинг с С до ССС *	1 495 182	948 334
Без рейтинга	1 776 744	39
<b>Итого **</b>	<b>9 323 138</b>	<b>7 751 297</b>

\* - Кредитные рейтинги на 15 января 2016 г. и 15 января 2015 г. соответственно.

\*\* - Оставшаяся часть статей денежных средств и их эквивалентов в консолидированном отчете о финансовом положении включает денежные средства в кассе.

На 31 декабря 2015 г. у Группы отсутствовали долгосрочные денежные средства с ограничением использования (31 декабря 2014 г.: состояли из денежных средств в сумме 429 075 тыс. руб. на счете в банке в качестве неснижаемого остатка по обслуживанию задолженности в рамках соглашения по проектному финансированию).

На 31 декабря 2015 г. краткосрочные денежные средства с ограничением использования состояли из 1 753 542 тыс. руб., временно заблокированных на банковских счетах в качестве гарантийного депозита под импортные операции в соответствии с украинским законодательством.

## 16. Активы, предназначенные для продажи

Активы и обязательства, относящиеся к дочерним компаниям Группы в рамках Проектного финансирования строительства Усольского калийного комплекса, были отражены как предназначенные для продажи после принятия руководством Группы решения о продаже данных компаний. Группа рассчитывает завершить продажу в первом полугодии 2016 года.

Активы и обязательства группы, отнесенные к категории «предназначенные для продажи» на 31 декабря 2015 г.

### АКТИВЫ

	31 декабря 2015 г.
<b>Внеоборотные активы:</b>	
Основные средства	37 720 331
Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых	4 972 262
Нематериальные активы	1 066
Денежные средства с ограничением использования	754 471
Отложенные налоговые активы	380 589
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>43 828 719</b>
<b>Оборотные активы:</b>	
Запасы	25 664
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков от третьих сторон	12 032
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы от третьих сторон	1 221 042
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы от компании Группы	9 405
Дебиторская задолженность по налог у на прибыль	642
Денежные средства и их эквиваленты	1 357 289
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>2 626 074</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>46 454 793</b>
Консолидированные поправки и исключение внутригрупповых оборотов	
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – исключение	(45 974)
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы - исключение	(9 405)
Прочие внеоборотные активы	(1 851 799)
Долгосрочные займы выданные - исключение	(10 401 124)
<b>Итого консолидированные поправки и внутригрупповое исключение</b>	<b>(12 614 683)</b>
<b>АКТИВЫ ВЫБЫВАЮЩЕЙ ГРУППЫ, КЛАССИФИЦИРУЕМЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ</b>	<b>33 840 110</b>

### ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2015 г.
<b>Долгосрочные обязательства:</b>	
Банковские займы и прочие займы полученные от компаний Группы	10 401 124
Проектное финансирование	19 093 458
Прочие долгосрочные обязательства	1 894 373
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>31 388 955</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>	
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам на третьи стороны	1 025 447
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам на компании Группы	31 658
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы на третьи стороны	179 630
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы на компании Группы	14 316
Обязательства по текущему налогу на прибыль	9 843
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>1 260 894</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>32 649 849</b>
Консолидированные поправки и исключение внутригрупповых оборотов	
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам – исключение	(31 658)
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы – исключение	(330 102)
Долгосрочные займы полученные – исключение	(10 401 124)
Прочие долгосрочные обязательства – исключение	(1 851 799)
<b>Итого консолидированные поправки и внутригрупповое исключение</b>	<b>(12 614 683)</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, НЕПОСРЕДСТВЕННО СВЯЗАННЫЕ С АКТИВАМИ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМИ ДЛЯ ПРОДАЖИ</b>	<b>20 035 166</b>

## 16. Активы, предназначенные для продажи

продолжение

### Проектное финансирование

В 2014 г. Группа подписала соглашение о предоставлении безрегрессного проектного финансирования в сумме 750 млн долл. США с плавающей процентной ставкой, основанной на трехмесячном ЛИБОР, со сроком погашения, наступающим 23 декабря 2022 г., в рамках финансирования строительства Усольского калийного комплекса, расположенного на Палашерском и Балахонцевском участках Верхнекамского месторождения калийно-магниевого солей в Пермском крае Российской Федерации.

В связи с безрегрессным характером финансирования задолженность по кредитной линии представлена в виде отдельной строки в расшифровке активов и обязательств Группы, отнесенных к категории «предназначенные для продажи» на 31 декабря 2015 г. в текущем примечании, и была исключена из расчета финансовых ковенантов в соответствии с положениями кредитных, проектных, финансовых, юридических и иных документов Группы.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., Группа получила 16 537 938 тыс. руб. (278 456 тыс. долл. США) в рамках проектного финансирования. На 31 декабря 2015 г. величина задолженности по проектному финансированию составила 19 093 458 тыс. руб. (261 975 тыс. долл. США) за вычетом расходов по организации сделки в размере 1 201 191 тыс. руб. (16 481 тыс. долл. США). На 31 декабря 2015 г. действующая ставка по проектному финансированию составила 4,09% годовых. Справедливая стоимость задолженности по проектному финансированию не отличалась существенно от ее балансовой стоимости.

Срок погашения по части задолженности по проектному финансированию в сумме 9 470 836 тыс. руб. наступает в течение 5 лет, остальная часть задолженности будет погашена через 5 лет.

В соответствии с условиями соглашения о предоставлении проектного финансирования на банковском счете Группы поддерживается неснижаемый остаток по обслуживанию задолженности, составляющий на 31 декабря 2015 г. 754 471 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 429 075 тыс. руб.).

На 31 декабря 2015 г. 100% акций компании «EuroChem

Usolsky Mining S.à r.l.», владельца проекта в рамках сделки проектного финансирования и 100% дочерней компании Группы, было заложено в качестве обеспечения в соответствии с условиями соглашения.

Балансовая стоимость активов, относящихся к описанному выше проекту и заложенных в рамках соглашения, составляла 46 321 450 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 28 326 104 тыс. руб.).

В январе 2016 г. Группа получила 6 615 911 тыс. руб. (83 749 тыс. долл. США) в рамках проектного финансирования.

### Права на разведку и добычу полезных ископаемых

По состоянию на 31 декабря 2015 г. права на разведку и добычу полезных ископаемых компаний, классифицируемых как предназначенные для продажи, включают права на разведку и добычу полезных ископаемых на Верхнекамском калийном месторождении в сумме 4 087 166 тыс. руб., а также права на разведку, оценку и добычу запасов полезных ископаемых на Белопашинском калийном месторождении в сумме 885 096 тыс. руб.

Условия лицензионного соглашения в части сроков по Верхнекамскому калийному месторождению были пересмотрены в 2014 г., что дает Группе некоторую гибкость касательно сроков начала добычи, так как согласно пересмотренным условиям сроки начала добычи регулируются «Проектной документацией». Таким образом, Группа полностью выполняет обязательства и будет продолжать деятельность без необходимости пересматривать условия лицензионного соглашения.

Группа начала строительство горнодобывающего комплекса на месторождении.

Руководство Группы считает, что каждый этап в рамках условий настоящего лицензионного соглашения по проекту на Верхнекамском калийном месторождении будет завершен в соответствии с пересмотренным и утвержденным графиком.

На 31 декабря 2015 г. Верхнекамское калийное месторождение находилось в стадии строительства, и шахтопроходческие работы были завершены для первых двух шахт.

## 16. Активы, предназначенные для продажи

продолжение

### Договорные обязательства по капитальным вложениям

По состоянию на 31 декабря 2015 г. договорные обязательства по приобретению и строительству объектов основных средств, относящиеся к компаниям, классифицируемым как предназначенные для продажи, составляли 32 556 999 тыс. руб., из которых 32 502 213 тыс. руб. относятся к разработке и строительству гор-

но-обогачительного комбината Верхнекамского лицензионного месторождений калийных солей. Данные обязательства номинированы в различных валютах, большую часть из которых составляли доллары США (15 527 805 тыс. руб. из общей суммы обязательств) и российские рубли (9 239 096 тыс. руб. из общей суммы обязательств).

## 17. Акционерный капитал

**Уставный капитал.** На 31 декабря 2015 г. зарегистрированный номинальный акционерный капитал Компании составляет 6 800 000 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 6 800 000 тыс. руб.). Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 68 млн акций (31 декабря 2014 г.: 68 млн обыкновенных акций). Все разрешенные к выпуску акции полностью оплачены.

	Количество обыкновенных акций	Акционерный капитал,
На 31 декабря 2014 г.	тыс. руб.	6 800 000
На 31 декабря 2015 г.	68 000 000	6 800 000

**Дивиденды.** В течение 2015 и 2014 гг. Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

## 18. Банковские кредиты и прочие займы полученные

	Валюта	Тип ставки	Ставка в 2015 г.*	Ставка в 2014 г.*	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Краткосрочные банковские кредиты и прочие займы полученные</b>						
Краткосрочные необеспеченные банковские кредиты от третьих сторон	долл. США	Плавающая	-	2,66%	-	6 300 716
Краткосрочные необеспеченные займы от связанных сторон	долл. США	Плавающая	-	2,99%	-	4 219 380
Текущая часть долгосрочных необеспеченных займов от связанных сторон	долл. США	Плавающая	-	2,54%	-	73 135 920
Краткосрочные необеспеченные займы от связанных сторон	долл. США	Фиксированная	3,0%-5,9%	-	88 793 065	-
Текущая часть долгосрочных необеспеченных займов от связанных сторон	руб.	Фиксированная	-	10,20%	-	10 000 000
<b>Итого краткосрочные банковские кредиты и прочие займы полученные</b>					<b>88 793 065</b>	<b>93 656 016</b>
<b>Долгосрочные банковские кредиты и прочие займы полученные</b>						
Долгосрочный необеспеченный займ от связанной стороны	долл. США	Фиксированная	4,75%	-	12 987 540	-
Долгосрочные необеспеченные займы от связанных сторон	руб.	Фиксированная	-	10,20%-13,00%	-	19 500 000
Долгосрочный займ от акционера	долл. США	Фиксированная	-	5,00%-5,50%	-	1 687 752
Долгосрочные необеспеченные займы от связанных сторон	долл. США	Фиксированная	-	7,20%	-	5 625 840
<b>Итого долгосрочные банковские кредиты и прочие займы полученные</b>					<b>12 987 540</b>	<b>26 813 592</b>
<b>Итого банковские кредиты и прочие займы полученные</b>					<b>101 780 605</b>	<b>120 469 608</b>

\* - контрактная процентная ставка на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

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

## 18. Банковские кредиты и прочие займы полученные

продолжение

Изменения банковских кредитов и прочих займов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., представлены следующим образом:

	Прим.	Валюта	2015 г.	2014 г.
Остаток на 1 января			120 469 608	74 022 471
Реклассификация взноса акционера из капитала в займы полученные		долл. США	-	1 589 459
Банковские кредиты полученные		долл. США	-	30 093 245
Займ, полученный от акционера	32	долл. США	-	2 355 409
Займы, полученные от связанной стороны	32	долл. США	10 668 060	-
Займ, полученный от материнской компании в рамках договора новации		долл. США	10 225 218	5 479 320
Займы, полученные от материнской компании в рамках договоров переуступки	32	долл. США	23 210 567	-
Займ, полученный от материнской компании в рамках реструктуризации		долл. США	-	92 066 823
Займ, полученный от материнской компании	32	долл. США	66 783 009	-
Реклассификация внутригруппового займа, выданного дочерней компанией до ее выбытия		долл. США	655 944	-
Займ, полученный от материнской компании	32	руб.	12 500 000	-
Банковский кредит, приобретенный в результате сделки по объединению бизнеса	33	руб.	250 000	-
Заем от материнской компании в рамках реструктуризации		руб.	-	29 500 000
Банковские кредиты полученные		руб.	-	28 100 000
Банковские кредиты полученные		укр. гривны	6 963	160 457
Займ от акционера погашенный	32	долл. США	(1 864 018)	(3 190 653)
Займ от материнской компании погашенный	32	долл. США	(113 545 431)	-
Переуступка займа материнской компании в рамках договора новации		долл. США	(6 926 471)	-
Переуступка займа, переданного материнской компании в рамках реструктуризации		долл. США	-	(92 066 823)
Выбытие займа в связи с выбытием дочерней компании		долл. США	(629 707)	-
Переуступка займа, переданного материнской компании в рамках реструктуризации		руб.	-	(29 500 000)
Займ от материнской компании погашенный	32	руб.	(42 000 000)	-
Займ от связанной стороны погашенный		долл. США	(8 970 033)	-
Банковские кредиты погашенные		долл. США	-	(37 271 992)
Банковские кредиты погашенные		евро	-	(1 638 644)
Банковские кредиты погашенные		руб.	(250 000)	(18 600 000)
Банковские кредиты погашенные		укр. гривны	(6 769)	(158 805)
Капитализация и амортизация расходов по организации сделок – нетто			-	1 456 407
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц – нетто			31 203 665	38 074 586
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности			-	(1 652)
<b>Остаток на 31 декабря</b>			<b>101 780 605</b>	<b>120 469 608</b>

Сроки погашения кредитов и прочих займов, полученных Группой:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
- в течение 1 года	88 793 065	93 656 016
- от 1 до 2 лет	-	7 500 000
- от 2 до 5 лет	12 987 540	19 313 592
<b>Итого банковские кредиты и прочие займы полученные</b>	<b>101 780 605</b>	<b>120 469 608</b>

## 18. Банковские кредиты и прочие займы полученные

продолжение

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. справедливая стоимость краткосрочных банковских кредитов и кредитов с плавающими процентными ставками существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов с фиксированными процентными ставками основана на оценках ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночным ставкам. На 31 декабря 2015 г. у Группы отсутствовали банковские кредиты с фиксированной процентной ставкой; справедливая стоимость долгосрочного займа от связанной стороны существенно не отличалась от его балансовой стоимости (31 декабря 2014 г.: справедливая стоимость банковских кредитов и займов с фиксированными процентными ставками была ниже их балансовой стоимости на 5 068 743 тыс. руб.).

В соответствии с условиями ряда заключенных кредитных соглашений, Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая ограничения в отношении выполнения некоторых финансовых нормативов и нормативов по финансовой задолженности, а также положений о перекрестном неисполнении обязательств. По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. Группа находилась в соответствии с ковенантами.

### Процентные ставки и суммы задолженности по существенным банковским кредитам и займам

В марте 2015 г. Группа получила займ от материнской компании на сумму 2,5 млрд руб. с процентной ставкой 16,2%. В марте 2015 г. было получено дополнительно 5 млрд руб. В июле 2015 г. займ был полностью погашен.

В сентябре 2015 г. Группа получила займ от материнской компании на сумму 200 млн долл. США с фиксированной процентной ставкой, которая может быть изменена, начиная с сентября 2016 г. Срок погашения займа наступает в сентябре 2020 г. На 31 декабря 2015 г. сумма задолженности по основной сумме кредита составляла 178 млн долл. США (31 декабря 2014 г.: ноль).

В ноябре 2015 г. Группа получила займ от материнской компании на сумму 5 млрд руб. с процентной ставкой 16,76%. На 31 декабря 2015 г. задолженность была погашена.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., Группа получила краткосрочные займы с фиксированной процентной ставкой на общую сумму 1 088 млн долл. США от материнской компании и связанной стороны.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., дочерней компанией Группы были переуступлены на материнскую компанию внутригрупповые займы на сумму 430 млн долл. США.

В 2013 г. Группа подписала соглашение о кредитной линии на сумму 1,3 млрд долл. США с процентной ставкой в размере трехмесячного ЛИБОР +1,8% со сроком погашения в сентябре 2018 г. В декабре 2014 г. права и обязанности по данному соглашению были переуступлены на материнскую компанию в рамках реструктуризации. Имеющаяся кредитная линия была заменена на займ, полученный от материнской компании в той же сумме с процентной ставкой в размере трехмесячного ЛИБОР +2,3%. В январе 2015 г. задолженность была выплачена в полном размере (31 декабря 2014 г.: 1,3 млрд долл. США).

В 2011 г. Группа подписала соглашение о возобновляемой кредитной линии с фиксированной процентной ставкой на сумму 20 млрд руб. сроком на 5 лет с ведущим российским банком. В декабре 2014 г. права и обязанности по данному соглашению были переуступлены на материнскую компанию в рамках реструктуризации. Имеющаяся кредитная линия была заменена на займ, полученный от материнской компании в сумме 17,5 млрд руб. с фиксированной процентной ставкой. На 31 декабря 2015 г. задолженность была погашена (31 декабря 2014 г.: 17,5 млрд руб.).

В 2013 г. Группа подписала соглашение о возобновляемой кредитной линии на сумму 100 млн долл. США с фиксированной процентной ставкой с ведущим российским банком, кредитный лимит которой был в дальнейшем увеличен до 200 млн долл. США. В мае 2014 г. Группа подписала соглашение о предоставлении еще одной кредитной линии с этим же банком. В соответствии с условиями договоренности с банком общая сумма кредитного лимита по обеим кредитным линиям не должна превышать 700 млн долл. США. В декабре 2014 г. права и обязанности по данному соглашению были переуступлены на материнскую компанию в рамках реструктуризации. Имеющаяся кредитная линия была заменена на займ, полученный от материнской компании в сумме 12 млрд руб. с фиксированной про-

## 18. Банковские кредиты и прочие займы полученные

продолжение

центной ставкой. На 31 декабря 2015 г. задолженность была погашена (31 декабря 2014 г.: 12 млрд руб.).

В 2013 г. Группа подписала кредитное соглашение с банком на сумму 250 млн долл. США с плавающей процентной ставкой сроком на два года. В марте 2015 г. права и обязанности по данному соглашению в рамках реструктуризации были переуступлены на материнскую компанию. В 2015 г. имеющийся кредит был заменен на займ, полученный от материнской ком-

пании в сумме 111 996 тыс. долл. США с фиксированной процентной ставкой. На 31 декабря 2015 г. задолженность была погашена (31 декабря 2014 г.: 111 996 тыс. долл. США).

### Обеспечение и залог

На 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. банковские кредиты и прочие займы полученные, указанные в Прим. 18, не были обеспечены.

## 19. Выпущенные облигации

	Валюта	Тип ставки	Ставка по купону	Срок погашения	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
					Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Краткосрочные выпущенные облигации</b>								
Краткосрочные необеспеченные облигации	руб.	фиксированная	8,25%	2015	-	-	4 575 000	5 000 000
Краткосрочные необеспеченные облигации	руб.	фиксированная	8,9%	2015	-	-	4 904 500	5 000 000
За вычетом: расходов по организации сделок					-	-	-	(19 538)
<b>Итого краткосрочные выпущенные облигации</b>					<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 479 500</b>	<b>9 980 462</b>
<b>Долгосрочные выпущенные облигации</b>								
Долгосрочные необеспеченные облигации	долл. США	фиксированная	5,125%	2017	54 826 011	54 662 025	37 519 993	42 193 800
Долгосрочные необеспеченные облигации	руб.	фиксированная	12,40%	2018	5 112 000	5 000 000	-	-
Долгосрочные необеспеченные облигации	руб.	фиксированная	8,25%	2018	17 831	17 845	-	-
За вычетом: расходов по организации сделок					-	(74 897)	-	(103 881)
<b>Итого долгосрочные выпущенные облигации</b>					<b>59 955 842</b>	<b>59 604 973</b>	<b>37 519 993</b>	<b>42 089 919</b>
<b>Итого выпущенные облигации</b>					<b>59 955 842</b>	<b>59 604 973</b>	<b>46 999 493</b>	<b>52 070 381</b>

Срок погашения по облигациям, выпущенным в рублях, наступает в 2018 году, однако инвесторы имели право на их досрочное предъявление к погашению в 2015 году.

Право инвесторов на исполнение опциона на погашение облигаций, выпущенных в рублях со ставкой купона 8,9% годовых, наступило 3 июля 2015 г. В связи с тем, что Группа предложила держателям облигаций более высокую ставку по купону в размере 12,4% годовых, облигации остались в обращении до 2018 г.

Право инвесторов на исполнение опциона на погашение облигаций, выпущенных в рублях со ставкой купона 8,25% годовых, наступило 23 ноября 2015 г. Исполнение опциона на погашение облигаций произошло на сумму 4 982 млн руб.; облигации на сумму 18 млн руб. остались в обращении до 2018 г.

Справедливая стоимость облигаций в долларах США и в рублях была определена согласно котировкам Ирландской фондовой биржи и Московской биржи соответственно.

## 20. Активы и обязательства по производным финансовым инструментам

На 31 декабря 2015 г. у Группы имелись активы по производным финансовым инструментам:

### АКТИВЫ

	Долгосрочные	Краткосрочные
Поставочные форвардные контракты по валютной паре укр.гривна/доллар США (номинальная сумма 17 млн долл. США)	-	33 089
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>33 089</b>

На 31 декабря 2014 г. у Группы имелись обязательства по производным финансовым инструментам:

### ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	Долгосрочные	Краткосрочные
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США (номинальная сумма 7 500 млн руб.)	5 240 222	-
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США (номинальная сумма 11 500 млн руб.)	-	6 611 873
Кросс валютные процентные свопы	4 911 317	4 837 419
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>33 089</b>

Изменение балансовой стоимости активов и обязательств по производным финансовым инструментам:

	1 января 2015 г.	Прибыль/ (убыток) от изменения справедливой стоимости, нетто	Денежные (поступления)/ платежи по производным инструментам, нетто	Выбытия активов и обязательств по производным финансовым инструментам	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	31 декабря 2015 г.
Операционная деятельность	-	30 761	-	-	2 328	33 089
Поставочные валютные форвардные контракты – нетто	-	30 761	-	-	2 328	33 089
Финансовая деятельность	(21 600 831)	(1 012 652)	4 426 520	18 186 963	-	-
Кросс валютные процентные свопы – нетто	(9 748 736)	(2 118 629)	(347 854)	12 215 219	-	-
Беспоставочные валютные форвардные контракты – нетто	(11 852 095)	1 105 977	4 774 374	5 971 744	-	-
<b>Итого активы и обязательства по производным финансовым инструментам – нетто</b>	<b>(21 600 831)</b>	<b>(981 891)</b>	<b>4 426 520</b>	<b>18 186 963</b>	<b>2 328</b>	<b>33 089</b>

### Кросс валютные процентные свопы

В марте 2015 г. Группа заключила два кросс валютных процентных свопа по валютной паре евро/доллар США с номинальной суммой 125 000 тыс. долл. США каждый. Срок погашения по этим контрактам наступает в декабре 2017 г.

В третьем квартале 2015 г. все имеющиеся соглашения по кросс валютным процентным свопам были переуступлены Группой на материнскую компанию.

### Беспоставочные валютные форвардные контракты

По беспоставочному форвардному контракту с номинальной суммой 2 500 млн руб., который был заключен Группой в мае 2012 г., в марте 2015 г. наступил срок погашения. Беспоставочные форвардные контракты с номинальной суммой 9 000 млн руб. были расторгнуты в апреле 2015 г. до срока их погашения.

В третьем квартале 2015 г. все имеющиеся беспоста-

вочные валютные форвардные контракты были переуступлены Группой на материнскую компанию.

### Поставочные валютные форвардные контракты

В третьем квартале 2015 г. Группа заключила поставочные форвардные контракты по валютной паре украинская гривна/доллар США с общей номинальной суммой 32 млн долл. США. Срок погашения контрактов на общую номинальную сумму 15 млн. долл. США наступил в 2015 г. По остальным контрактам сроки погашения варьируются от января 2016 г. до июня 2016 г.

В соответствии с условиями соглашений некоторые финансовые организации могут потребовать у Группы внесения залога в качестве обеспечения своих обязательств в случае, когда величина обязательства, возникающего в результате контракта по производным инструментам, достигает определенного лимита. На 31 декабря 2015 г. баланс гарантийного счета составил 82 710 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 82 710 тыс. руб.).

## 21. Прочие долгосрочные обязательства

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Резервы на вознаграждение за выслугу лет, выплаты при выходе на пенсию, пенсии и аналогичные обязательства		516 281	462 377
Резервы на рекультивацию земель	22	879 362	465 501
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>		<b>1 395 643</b>	<b>927 878</b>

## 22. Резерв на рекультивацию земель

В соответствии с природоохранным регулированием со стороны федерального, государственного и местного законодательства, у Группы возникают обязательства по восстановлению нарушенных земель в областях, где Группа ведет разработку месторожде-

ний, добычу полезных ископаемых и производство минеральных удобрений.

Ниже приведены изменения величины резерва на рекультивацию земель:

	Прим.	2015 г.	2014 г.
<b>На 1 января</b>		<b>465 501</b>	<b>380 178</b>
Изменение в оценках	7	395 911	56 625
Изменение обязательства в результате сокращения периода дисконтирования	29	60 523	28 698
Реклассификация в состав обязательства, непосредственно связанных с активами, предназначенными для продажи		(42 573)	-
<b>Итого резерв на рекультивацию земель на 31 декабря</b>		<b>879 362</b>	<b>465 501</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., Группа пересмотрела оценку резерва на рекультивацию земель в связи с изменением уровня инфляции, ставок дисконтирования и ожидаемых сроков проведения рекультивации земель. 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 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Ставки дисконтирования	8,2%-9,7%	8,2%-13,6%
Ожидаемые ставки инфляции в Российской Федерации	4,3%-8,3%	5,0%-10,0%
Ожидаемые сроки отработки месторождений	2023-2073	2015-2073

Расходы на погашение обязательств по восстановлению окружающей среды по текущей приведенной стоимости представлены следующим образом:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
от 1 до 5 лет	-	124 640
от 6 до 10 лет	79 826	13 684
от 11 до 20 лет	257 296	176 285
свыше 20 лет	542 240	150 892
<b>Итого резерв на рекультивацию земель</b>	<b>879 362</b>	<b>465 501</b>

## 23. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		
Задолженность поставщикам и подрядчикам в рублях	2 105 332	3 665 661
Задолженность поставщикам и подрядчикам в долларах США	300 980	199 840
Задолженность поставщикам и подрядчикам в евро	569 659	628 940
Задолженность поставщикам и подрядчикам в других валютах	23 037	164 662
<b>Итого кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам</b>	<b>2 999 008</b>	<b>4 659 103</b>
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы		
Авансы полученные	2 217 315	1 456 931
Кредиторская задолженность по заработной плате и социальному налогу	139 867	228 124
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	4 441 977	2 641 725
Проценты к уплате	957 232	294 858
<b>Итого прочая кредиторская задолженность</b>	<b>7 756 391</b>	<b>4 621 638</b>
<b>Итого кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы</b>	<b>10 755 399</b>	<b>9 280 741</b>

На 31 декабря 2015 г. кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам включает кредиторскую задолженность поставщикам основных средств в сумме 1 089 524 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 2 337 114 тыс. руб.).

## 24. Выручка от реализации продукции и услуг

Выручка от реализации продукции и услуг в разрезе продуктовых групп за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., представлена следующим образом:

	2015 г.		2014 г.	
	Объемы продаж (метрические тонны)	Выручка (тыс. руб.)	Объемы продаж (метрические тонны)	Выручка (тыс. руб.)
<b>Азотные продукты</b>	<b>5 398 640</b>	<b>73 649 523</b>	<b>5 126 927</b>	<b>53 746 586</b>
Азотные удобрения	5 379 081	73 479 344	5 111 176	53 645 009
Прочие продукты	19 559	170 179	15 751	101 577
<b>Фосфорные и комплексные продукты</b>	<b>1 959 146</b>	<b>46 083 262</b>	<b>1 877 303</b>	<b>29 184 594</b>
Фосфатные удобрения	1 082 394	28 564 601	1 132 464	19 594 140
Комплексные удобрения	708 654	13 613 384	585 968	6 938 053
Кормовые фосфаты	168 098	3 905 277	158 871	2 652 401
<b>Прочие удобрения</b>	<b>51 428</b>	<b>949 330</b>	<b>38 825</b>	<b>481 241</b>
<b>Железородный концентрат</b>	<b>5 676 794</b>	<b>10 861 299</b>	<b>5 602 383</b>	<b>13 520 666</b>
Апатитовый и Бадделеитовый концентраты		<b>8 489 034</b>		<b>4 667 224</b>
Апатитовый концентрат	792 780	6 750 211	658 540	3 472 486
Бадделеитовый концентрат	8 180	1 738 823	8 901	1 194 738
<b>Индустриальные продукты</b>		<b>18 939 031</b>		<b>15 409 702</b>
Продукты органического синтеза	573 066	15 604 222	596 761	12 648 097
Прочие продукты	-	3 334 809	-	2 761 605
<b>Углеводороды</b>	<b>111 451</b>	<b>1 869 168</b>	<b>126 175</b>	<b>2 087 915</b>
Прочие продажи		5 737 783		2 842 568
Услуги логистики	-	1 286 135	-	359 026
Прочие продукты	-	1 286 256	-	847 874
Прочие услуги	-	3 165 392	-	1 635 668
<b>Итого выручка от реализации продукции и услуг</b>		<b>166 578 430</b>		<b>121 940 496</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., выручка превысила 10% от общей выручки Группы и составила 50% (2014 г.: 55%) в отношении одного покупателя, являющегося компанией под общим контролем с «EuroChem Group AG».

## 25. Себестоимость реализованной продукции и услуг

Себестоимость реализованной продукции и услуг представлена следующими статьями:

	2015 г.	2014 г.
Сырье и материалы	27 971 853	24 895 354
Товары для перепродажи	5 367 150	2 885 488
Прочие материалы	8 278 130	6 563 866
Энергия	7 768 379	7 535 522
Коммунальные услуги и топливо	3 829 905	4 006 289
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды	10 782 339	9 215 215
Амортизация основных средств и нематериальных активов	7 856 659	6 346 714
Ремонт и техническое обслуживание	2 826 451	2 492 991
Производственные накладные расходы	2 429 376	2 173 137
Налог на имущество, арендные платежи за землю и прочие налоги	2 005 799	1 920 565
Резерв под обесценение и списание законсервированных основных средств (Прим.7)	1 729 875	214 000
Резерв/(восстановление резерва) на устаревание и порчу запасов – нетто	52 312	120 368
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции	(1 536 086)	(758 017)
Прочие расходы	279 802	326 728
<b>Итого себестоимость реализованной продукции и услуг</b>	<b>79 641 944</b>	<b>67 938 220</b>

## 26. Расходы по продаже продукции

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	2015 г.	2014 г.
Транспортные услуги	6 795 992	7 393 249
Экспортные пошлины, прочие сборы и комиссии	492 083	24 824
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды	1 428 197	1 301 387
Амортизация основных средств и нематериальных активов	684 840	655 355
Ремонт и техническое обслуживание	345 213	316 838
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности – нетто	10 878	554
Прочие расходы	868 066	685 201
<b>Итого расходы по продаже продукции</b>	<b>10 625 269</b>	<b>10 377 408</b>

## 27. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают:

	2015 г.	2014 г.
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды	3 699 433	3 143 537
Амортизация основных средств и нематериальных активов	293 231	254 442
Аудиторские, консультационные и юридические услуги	1 080 444	665 556
Аренда	183 749	173 977
Банковские расходы	190 459	107 898
Расходы на социальные нужды	161 822	142 079
Ремонт и техническое обслуживание	128 641	80 902
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности – нетто	110 334	311 259
Прочие расходы	1 244 111	1 038 505
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>7 092 224</b>	<b>5 918 155</b>

## 27. Общие и административные расходы

продолжение

Общая сумма амортизации основных средств и нематериальных активов, включенная во все статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, составила 8 834 730 тыс. руб. (2014 г.: 7 256 511 тыс. руб.).

Общая сумма расходов на персонал (включая отчисления в социальные фонды), включенная во все статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках и

прочем совокупном доходе, составила 15 909 969 тыс. руб. (2014 г.: 13 660 139 тыс. руб.).

Общая сумма обязательных отчислений в государственный пенсионный фонд, включенная во все статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, составила 2 851 991 тыс. руб. (2014 г.: 2 783 078 тыс. руб.).

## 28. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные (доходы) и расходы представлены следующими статьями:

	2015 г.	2014 г.
Спонсорство	659 865	627 240
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов – нетто	418 211	445 220
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц – нетто	(4 505 771)	(7 564 888)
Резерв под обесценение и списание законсервированных основных средств	2 301	21 600
(Прибыль)/убыток от операций купли-продажи иностранной валюты – нетто	(806 451)	(377 688)
Прочие операционные (доходы)/расходы – нетто	(614 314)	(318 621)
<b>Итого прочие операционные (доходы)/расходы – нетто</b>	<b>(4 846 159)</b>	<b>(7 167 137)</b>

## 29. Прочие финансовые прибыли и убытки

Прочие финансовые (прибыли) и убытки представлены следующими статьями:

	2015 г.	2014 г.
Изменение справедливой стоимости беспоставочных и поставочных валютных форвардных контрактов	(1 105 977)	14 707 326
Изменение справедливой стоимости кросс валютного процентного свопов	2 118 629	9 242 265
Убыток от выбытия дочерней компании	19 557	-
Изменение обязательства по рекультивации нарушенных земель в результате сокращения периода дисконтирования	60 523	28 698
<b>Итого прочие финансовые (прибыли)/убытки – нетто</b>	<b>1 092 732</b>	<b>23 978 289</b>

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.**

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

## 30. Налог на прибыль

	2015 г.	2014 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	10 125 971	6 484 029
Отложенный налог на прибыль – (возникновение)/уменьшение временных разниц – нетто	(349 234)	(3 191 800)
Списание ранее признанного отложенного налогового актива	2 002 297	-
Корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды, признанные в текущем периоде	(777 097)	5 084
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>11 001 937</b>	<b>3 297 313</b>

Соотношение между теоретической суммой налога на прибыль, рассчитанной исходя из ставки налога, действующей на территории стран, где расположены дочерние компании Группы, и фактической суммой налога на прибыль представлено следующим образом:

	2015 г.	2014 г.
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>53 329 035</b>	<b>(3 420 690)</b>
Теоретически рассчитанная сумма налога по действующей ставке дочерних предприятий Группы	(8 506 713)	(687 023)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
– Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(616 039)	(341 289)
– (Прибыль)/убыток от курсовых разниц, возникающих у предприятий Группы с валютой налогового учета отличной от функциональной валюты предприятия	201 720	488 049
– Списание отложенного налогового актива, ранее признанного	(2 002 297)	-
– Непризнанный налоговый убыток за год, перенесенный на будущие периоды	(444 038)	-
– Поправка по отложенным налоговым активам/обязательствам, относящаяся к прошлым периодам	(411 667)	(30 260)
– Консолидированная поправка*	-	(2 721 707)
Корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды, признанные в текущем периоде	777 097	(5 083)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(11 001 937)</b>	<b>(3 297 313)</b>

\* - Консолидированная поправка по отражению процентного дохода и прибыли/убытка от курсовых разниц, относящихся к займам, выданным на прекращенную деятельность.

Большинство компаний Группы, расположенных на территории Российской Федерации, применяли налоговую ставку 20,0% с налогооблагаемой прибыли в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г. (2014 г.: 20,0%). Несколько дочерних предприятий применяли сниженные ставки налога на прибыль, варьирующиеся от 15,5% до 19,8%, в соответствии с региональным налоговым законодательством и соглашением с региональными органами власти (31 декабря 2014 г.: 15,5% до 19,3%).

В июне 2015 г. Группа списала отложенные налоговые активы в сумме 2 002 297 тыс. руб., поскольку отсутствует вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, в счет которой Группа могла бы использовать данные отложенные налоговые активы.

На 31 декабря 2015 г. Группа признала отложенные налоговые активы в сумме 4 666 852 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 5 359 981 тыс. руб.) в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, поскольку ожидается реализовать соответствующие налоговые выгоды за счет получения будущих налогооблагаемых прибылей. На 31 декабря 2015 г. у Группы имелись 297 270 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: ноль)

накопленных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, в отношении которых отложенный налоговый актив в сумме 59 454 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: ноль) не был признан, так как существует низкая вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, в счет которой Группа могла бы использовать отложенные налоговые активы. Данные налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, истекают после окончания 2018 года.

Группа не признала отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 2 209 644 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 23 763 533 тыс. руб.). Группа контролирует сроки возмещения этих временных разниц и не планирует их возмещения в обозримом будущем. Группа признала отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в ассоциированные компании, в сумме 286 761 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 97 090 тыс. руб.).

Изменение отложенных налоговых (активов) и обязательств в течение 2015 г. и 2014 г. представлено в таблице ниже:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

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

## 30. Налог на прибыль

продолжение

	1 января 2015 г.	Возникновение и уменьшение разниц	Поступле- ние в результате приобретения бизнеса	Списание отложенных налоговых активов	Выбытие*	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления	31 декабря 2015 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/ налогооблагаемых временных разниц:							
Основные средства и нематериаль- ные активы	8 437 217	1 267 276	1 716 386	-	(533 369)	(359)	10 887 151
Дебиторская задолженность	(168 959)	73 633	-	-	10 781	8 387	(76 158)
Кредиторская задолженность	(122 418)	(45 621)	-	-	(2 081)	(1 493)	(171 613)
Запасы	77 366	(81 636)	-	-	(5 254)	56	(9 468)
Прочее	(2 619 454)	(818 902)	-	1 496 586	857	623	(1 940 290)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(5 359 981)	(1 188 022)	-	890 295	931 400	2	(4 726 306)
Непризнанные отложенные налого- вые активы	-	444 038	-	(384 584)	-	-	59 454
<b>Чистые отложенные налоговые (акти- вы)/ обязательства</b>	<b>243 771</b>	<b>(349 234)</b>	<b>1 716 386</b>	<b>2 002 297</b>	<b>402 334</b>	<b>7 216</b>	<b>4 022 770</b>

\*- Включая реклассификацию в состав предназначенных для продажи.

	1 января 2015 г.	Возникновение и уменьшение разниц	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления	Изменения, я относящиеся к прекращенной деятельности	Реклассификация в состав удерживаемых для продажи	31 декабря 2014 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/на- логооблагаемых временных разниц:						
Основные средства и нематериаль- ные активы	7 101 112	1 145 675	(114)	1 001 571	(811 027)	8 437 217
Дебиторская задолженность	(183 714)	(25 846)	465	90 710	(50 574)	(168 959)
Кредиторская задолженность	(326 864)	21 605	(165)	(31 670)	214 676	(122 418)
Запасы	(51 661)	14 548	181	(483 891)	598 189	77 366
Прочее	98 054	(2 766 175)	110	98 362	(49 805)	(2 619 454)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(7 081 279)	(1 581 607)	-	(805 468)	4 108 373	(5 359 981)
Непризнанные отложенные налого- вые активы	950 549	-	-	(145 345)	(805 204)	-
<b>Чистые отложенные налоговые (акти- вы)/ обязательства</b>	<b>506 197</b>	<b>(3 191 800)</b>	<b>477</b>	<b>(275 731)</b>	<b>3 204 628</b>	<b>243 771</b>
Признанные отложенные налоговые активы	(5 969 585)	(4 600 060)	589	(328 865)	3 751 001	(7 146 920)
Признанные отложенные налоговые обязательства	6 475 782	1 408 260	(112)	53 134	(546 373)	7 390 691
<b>Чистые отложенные налоговые (акти- вы)/ обязательства</b>	<b>506 197</b>	<b>(3 191 800)</b>	<b>477</b>	<b>(275 731)</b>	<b>3 204 628</b>	<b>243 771</b>

Показатели в консолидированном отчете о финансовом положении включают следующие статьи:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Отложенные налоговые активы к возмещению более чем через 12 месяцев	(4 476 889)	(5 933 166)
Отложенные налоговые обязательства к погашению более чем через 12 месяцев	10 088 284	7 127 810

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., вся сумма начислений по отложенному налогу на прибыль была признана в составе прибылей и убытков.

## 31. Прибыль/(убыток) на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение чистой прибыли или убытка, приходящейся на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода, за исключением соб-

ственных выкупленных акций. У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль/убыток на акцию совпадает с базовой прибылью/убытком на акцию.

	2015 г.	2014 г.
Чистая прибыль/(убыток) за период от продолжающейся деятельности, приходящаяся на долю акционеров Компании	42 327 098	(6 718 003)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (выраженное в тыс. шт.)	68 000	60 925
<b>Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию от продолжающейся деятельности (выраженная в руб. на акцию)</b>	<b>622,46</b>	<b>(110,27)</b>
Чистая прибыль/(убыток) за период от прекращенной деятельности, приходящаяся на долю акционеров Компании	-	(5 574 140)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (выраженное в тыс. шт.)	-	60 925
<b>Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию от прекращенной деятельности (выраженная в руб. на акцию)</b>	<b>-</b>	<b>(91,49)</b>

## 32. Расчеты и операции со связанными сторонами

Группа считает связанными сторонами конечных бенефициаров, аффилированные компании и предприятия, которые находятся во владении и под контролем тех же лиц, что и Группа, и/или предприятия, имеющие общего конечного бенефициара с Группой. При определении связанных сторон учитывается характер их

взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имела значительные остатки, включая операции прекращенной деятельности, описан далее:

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Отчет о финансовом положении			
Долгосрочные займы выданные	Материнская компания	35 821 847	-
Долгосрочные займы выданные	Прочие связанные стороны	53 417 556	47 280 412
Краткосрочные займы выданные	Ассоциированные компании	-	258 895
Краткосрочные займы выданные	Прочие связанные стороны	-	398 411
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Ассоциированные компании	27 469 771	-
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	-	8 963 065
Дебиторская задолженность, возникшая в связи с реструктуризацией	Материнская компания	-	69 464 739
Дебиторская задолженность за проданные дочерние предприятия	Материнская компания	-	14 745 226
Дебиторская задолженность, возникшая в связи с договорами переуступки	Материнская компания	7 003 788	-
Прочие внеоборотные активы, включая:			
Проценты к получению	Прочие связанные стороны	910 230	2 409 977
Прочие внеоборотные активы	Прочие связанные стороны	123 233	-
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы:			
Проценты к получению	Материнская компания	132 537	-
Проценты к получению	Ассоциированные компании	-	183 406
Прочая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Материнская компания	253 573	-
Прочая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	299 701	201 212
Прочая дебиторская задолженность, возникшая в связи с реструктуризацией	Прочие связанные стороны	-	130 725
Выпущенные облигации	Прочие связанные стороны	-	140 646
Займ, полученный от акционера	Прочие связанные стороны	-	1 687 752

Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

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

## 32. Расчеты и операции со связанными сторонами продолжение

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Отчет о финансовом положении</b>			
Долгосрочные займы полученные	Материнская компания	12 987 540	25 125 840
Краткосрочные займы полученные	Материнская компания	84 930 282	87 355 300
Краткосрочные займы полученные	Прочие связанные стороны	3 862 783	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны	123 921	3 133
<b>Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы:</b>			
Проценты к уплате	Материнская компания	734 830	-
Прочая кредиторская задолженность	Прочие связанные стороны	42 308	-
Авансы от покупателей	Прочие связанные стороны	53 166	-
<b>Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе</b>			
Выручка от реализации продукции и услуг	Ассоциированные компании	357 431	-
Выручка от реализации продукции и услуг	Прочие связанные стороны	93 124 307	13 903 588
Себестоимость реализованной продукции	Ассоциированные компании	(46 652)	-
Себестоимость реализованной продукции	Прочие связанные стороны	(637 177)	(59 682)
Расходы по продаже продукции	Ассоциированные компании	(85 665)	(76 875)
Расходы по продаже продукции	Прочие связанные стороны	(57 553)	(43 189)
Процентные доходы	Материнская компания	907 231	-
Процентные доходы	Прочие связанные стороны	1 143 915	346 734
Процентные расходы	Материнская компания	(4 699 210)	(103 594)
Процентные расходы	Прочие связанные стороны	(188 888)	(101 154)
<b>Отчет о движении денежных средств</b>			
Увеличение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	(18 506 706)	(8 963 065)
Увеличение прочей дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Материнская компания	(253 573)	-
Увеличение прочей дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	(98 489)	(167 286)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны	120 788	(75 643)
Увеличение авансов от покупателей	Прочие связанные стороны	53 166	-
Погашение дебиторской задолженности, возникшей в результате договора переуступки	Материнская компания	11 332 453	-
Погашение дебиторской задолженности за предприятия, входящие в выбывающую группу	Материнская компания	14 745 226	-
Погашение дебиторской задолженности, возникшей в результате реструктуризации	Материнская компания	81 383 104	-
Поступление от продажи дочерней компании	Материнская компания	1 900 100	-
Приобретение основных средств и прочих нематериальных активов	Прочие связанные стороны	(9 115)	(120 381)
Инвестиции в совместные предприятия	Прочие связанные стороны	(284 473)	-
Займы выданные	Материнская компания	(71 535 165)	-
Займы выданные	Прочие связанные стороны	(14 395 131)	(6 707 796)
Займы выданные	Ассоциированные компании	(12 613)	(258 895)
Займ выданный дочерней компании до ее приобретения	Прочие связанные стороны	(89 000)	-
Погашение займов выданных	Материнская компания	40 378 849	-
Погашение займов выданных	Прочие связанные стороны	20 278 636	32 956
Проценты полученные	Материнская компания	566 148	-
Проценты полученные	Прочие связанные стороны	2 856 074	6 702 337
Займы, полученные в связи с реструктуризацией	Материнская компания	-	5 479 320
Займ полученный от акционера	Прочие связанные стороны	-	2 355 409
Займы полученные	Материнская компания	79 283 009	-
Займы полученные	Прочие связанные стороны	10 668 060	-
Погашение займа от акционера	Прочие связанные стороны	(1 864 018)	(3 190 653)
Погашение займов полученных	Материнская компания	(155 545 431)	-
Погашение займов полученных	Прочие связанные стороны	(8 970 033)	-
Проценты к уплате	Материнская компания	(4 097 622)	-
Проценты к уплате	Прочие связанные стороны	(200 949)	(89 733)
Поступления от продажи собственных акций	Прочие связанные стороны	-	10 220 053

## 32. Расчеты и операции со связанными сторонами продолжение

Прочие связанные стороны представлены компанией, находящейся под контролем акционера, и/или компаниями, находящимися под общим контролем с материнской компанией «EuroChem Group AG».

На 31 декабря 2015 г. 74,87% уставного капитала (31 декабря 2014 г.: 20,1%) АО «Астраханская нефтегазовая компания» были заложены в качестве обеспечения по займу компании, являющейся единственным акционером материнской компании Группы.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа «МХК «ЕвроХим» предоставила поручительства по обязательствам компаний, находящихся под общим контролем с материнской компанией «EuroChem Group AG», на сумму 188 003 346 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 120 097 885 тыс. руб.).

**Выбытие дочерней компании.** В декабре 2015 г. Группа

продала дочернюю компанию (проект по строительству аммиачного производства в г. Кингисеппе) материнской компании «EuroChem Group AG». Группа признала убыток от выбытия компании в размере 19 557 тыс. руб. в составе прочих финансовых прибылей или убытков (Прим. 29).

**Вознаграждение руководству.** Компания «EuroChem Group AG» является материнской компанией Группы «МХК «ЕвроХим». Принятие решений по большому количеству ключевых вопросов управления Группой отнесено к компетенции «EuroChem Group AG» через принятие решений на общем собрании акционеров АО «МХК «ЕвроХим». Вознаграждение ключевого руководства материнской компании «EuroChem Group AG» раскрыто в консолидированной финансовой отчетности холдинговой компании «EuroChem Group AG».

## 33. Объединение бизнеса

**Приобретение АО «Астраханская нефтегазовая компания».** В марте 2015 г. Группа завершила приобретение 100% доли в капитале АО «Астраханская нефтегазовая компания» (АО «АНГК»). Компания зарегистрирована на территории Российской Федерации и владеет лицензией на разработку и добычу углеводородного сырья Правобережной части Астраханского газоконденсатного месторождения. Основная цель данного приобретения – более глубокая вертикальная интеграция бизнеса за счет обеспечения Группы дополнительными запасами сырья, такого как природный газ и сера, и хеджирование риска, связанного с ценой на природный газ.

Приобретение АО «Астраханская нефтегазовая компания» было произведено поэтапно: в феврале 2014 г. Группа приобрела 20,1% доли в капитале АО «АНГК» и признала «Инвестиции в ассоциированные компании», затем в марте 2015 г. Группа приобрела оставшиеся

79,9% доли в капитале этой компании. Данная покупка была отражена как «постепенное приобретение». На дату получения контроля над компанией Группа прекратила признание инвестиции в ассоциированную компанию и признала приобретение 100% капитала дочерней компании.

Общая сумма приобретения составила 6 386 295 тыс. руб., из которых 1 338 105 тыс. руб. представляли собой справедливую стоимость 20,1% доли, которой владела Группа в АО «АНГК». Руководство полагает, что справедливая стоимость доли Группы в ассоциированной компании до приобретения ее полного пакета акций значительно не отличается от ее справедливой стоимости на дату приобретения.

Ниже представлена детальная информация о распределении стоимости приобретения:

Уплаченные денежные средства	5 048 190
Инвестиции в ассоциированную компанию до приобретения полного пакета акций (Прим. 11)	1 338 105
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>6 386 295</b>

Группа произвела оценку справедливой стоимости всех активов и обязательств, признанных при приобретении.

Приобретенные активы включают доказанные углево-

дородные запасы Правобережной части Астраханского газоконденсатного месторождения в сумме 8 565 601 тыс. руб., которые включены в строку «Права на разведку и добычу запасов полезных ископаемых» в консолидированном отчете о финансовом положении.

### 33. Объединение бизнеса

продолжение

Предварительное распределение стоимости приобретения представлено ниже:

	Справедливая стоимость в тыс. руб
Денежные средства и их эквиваленты	4 998
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	8 565 601
Займ, полученный от Группы и проценты к уплате	(468 423)
Прочая кредиторская задолженность	(2 761)
Отложенные налоговые активы/(обязательства) – нетто	(1 713 120)
<b>Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании</b>	<b>6 386 295</b>

Если бы приобретение контроля над АО «АНГК» состоялось 1 января 2015 г., консолидированная выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., не изменились бы значительно.

**Приобретение ЗАО «Березниковский механический завод».** В июне 2015 г. Группа приобрела 100% доли в капитале ЗАО «Березниковский механический завод» (ЗАО «БМЗ»), зарегистрированного в Российской Федерации. Основной целью приобретения компании является обеспечение горнорудных предприятий отдельными видами специализированного оборудования, таким как конвейеры, крепи для горных выра-

боток и комплектующие, а также оказание сопутствующих монтажных и ремонтных услуг.

Общая сумма приобретения, уплаченная денежными средствами, составила 26 860 тыс. руб.

Группа произвела оценку справедливой стоимости всех активов и обязательств, признанных при приобретении.

Предварительное распределение стоимости приобретения представлено ниже:

	Справедливая стоимость в тыс. руб
Денежные средства и их эквиваленты	43 233
Дебиторская задолженность и прочие активы	11 706
Запасы	80 160
Запасы для инвестиционных проектов Группы (Прим. 7)	101 329
Основные средства (Прим. 7)	455 721
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(323 023)
Займ, полученный от Группы (Прим. 32)	(89 000)
Банковские займы (Прим. 18)	(250 000)
Отложенные налоговые активы/(обязательства) – нетто	(3 266)
<b>Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании</b>	<b>26 860</b>

Если бы приобретение контроля над ЗАО «БМЗ» состоялось 1 января 2015 г., консолидированная выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., не изменились бы значительно.

**Приобретение ООО «ТОМС-Проект».** В октябре 2015 г. Группа приобрела 51% доли в капитале ООО «ТОМС-проект» (ООО «ТОМС»), зарегистрированного в Российской Федерации. Основной целью приобретения компании является обеспечение собственных строительных мощностей определенными видами

работ, связанными с освоением месторождений, такими как геологические изыскания, проектирование оборудования инженерных систем и обогатительных фабрик.

Общая сумма приобретения, уплаченная денежными средствами, составила 352 620 тыс. руб.

Группа произвела оценку справедливой стоимости всех активов и обязательств, признанных при приобретении.

### 33. Объединение бизнеса

продолжение

Предварительное распределение стоимости приобретения представлено ниже:

	Справедливая стоимость в тыс. руб
Денежные средства и их эквиваленты	25
Дебиторская задолженность и прочие активы	41 682
Незавершенное производство	7 547
Незавершенное производство для инвестиционных проектов Группы (Прим. 7)	84 674
Основные средства (Прим. 7)	1 874
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(40 210)
Авансы полученные	(69 099)
Банковские займы	(9 724)
<b>Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании</b>	<b>16 769</b>
За вычетом: доли неконтролирующих акционеров	(8 217)
Гудвил	344 068
<b>Чистые активы при приобретении</b>	<b>352 620</b>

Группа признала гудвил в размере 344 068 тыс. руб., который относится к опыту и знаниям в области инженерного обеспечения строительных работ, высококвалифицированным специалистам и прочим факторам, которые, как ожидается, приведут к более высокой рентабельности приобретенных активов, чем предполагалось в определении справедливой стоимости

приобретенных активов и обязательств.

Если бы приобретение контроля над ООО «ТОМС» состоялось 1 января 2015 г., консолидированная выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., не изменились бы значительно.

### 34. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

#### I Договорные обязательства по капитальным вложениям

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа имела договорные обязательства по приобретению и строительству объектов основных средств на общую сумму 14 893 990 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 27 246 013 тыс. руб.), включая обязательства, номинированные в различных валютах, большую часть из которых составляли евро (6 863 598 тыс. руб. из общей суммы обязательств) и российские рубли (6 282 534 тыс. руб. из общей суммы обязательств). По оценке руководства Группы, из указанной суммы договорных обязательств приблизительно 13,2 млрд руб. будут оплачены в течение 2016 г.

Из общей суммы договорных обязательств 6 434 297 тыс. руб. относятся к разработке и строительству горно-обогатительного комбината в рамках Гремячинского лицензионного месторождения калийных солей (31 декабря 2014 г.: 6 446 111 тыс. руб.).

#### II Налоговое законодательство

Руководство Группы считает, что положения законодательства интерпретированы им корректно и налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены.

Учитывая масштаб операций Группы, трансфертное ценообразование и вопросы, связанные с информацией о бенефициарных владельцах, являются неотъемлемой частью налоговых рисков, как и для других российских компаний. Большинство компаний, входящих в состав Группы, расположены в Российской Федерации. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования. Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, чем руководство Группы, и, возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены. Налоговые проверки могут охватывать три календарных

## 34. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски продолжение

года деятельности, непосредственно предшествующие году проверки, с возможным продлением периода при определенных обстоятельствах.

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 2015 г. и 31 декабря 2014 г. такие резервы не создавались.

### III Страхование

Группа осуществляет страхование в соответствии с требованиями законодательства. Группа также страхует риски по различным программам добровольного страхования, включая ответственность директоров и руководителей, ответственность Группы, риски утраты имущества и перерыва в производстве на азотных и фосфорных предприятиях.

Группа страхует персонал по программе добровольного страхования жизни и программе страхования от несчастных случаев.

Дополнительно, в рамках калийного проекта на Верхнекамском месторождении Группой были застрахованы строительно-монтажные риски для всех строительных объектов, включая все наземные и подземные здания и сооружения, относящиеся к данному проекту, также гражданская ответственность при проведении строительно-монтажных работ. Страхование покрывает риски уничтожения или повреждения всех объектов в рамках проекта, в том числе ранее построенные, на период с ноября 2014 г. до июля 2020 г., включающий два года гарантии в объеме страхования.

### IV Вопросы охраны окружающей среды

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 кон-

троля 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.

Судебные разбирательства Группы по калийному проекту компании «ЕвроХим-ВолгаКалий», законченные в январе 2016 г., описаны ниже. В октябре 2012 г. Группа подала иск против компаний Shaft Sinkers (Pty) Ltd и Rossal № 126 Pty Ltd. (панее известные как Shaft Sinkers (Pty) Ltd) («Shaft Sinkers»), выполнявших строительно-монтажные работы на Гремячинском калийном месторождении. В марте 2013 г. Группа подала иск против компании «International Mineral Resources B.V.» («IMR»), которая, как полагает Группа, контролирует «Shaft Sinkers», с требованием признать, что компания «IMR» являлась ответственной за действия своего дочернего предприятия.

15 января 2016 года все стороны достигли договоренностей об урегулировании всех спорных вопросов, связанных с калийным проектом «ЕвроХим-ВолгаКалий» в России, посредством заключения Конфиденциального Соглашения об Урегулировании, Отзыве и Обязательстве о не предъявлении иска, и все связанные с этим судебные и арбитражные разбирательства были прекращены или отозваны без существенных доходов или расходов для Группы.

### VI Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет деятельность в отрасли минеральных удобрений, реализует свою продукцию в Россию и другие страны. Высоко конкурентный характер рынка приводит к волатильности цен на основные продукты Группы.

Большинство предприятий Группы расположено в

## 34. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски продолжение

Российской Федерации и, как результат, подвержено экономическому и политическому влиянию со стороны правительства Российской Федерации. Данные условия и возможные изменения политики в будущем могут оказывать влияние на деятельность Группы и ее способность использовать активы и погашать 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.

В 2015 г. политическая и экономическая нестабильность на Украине продолжается. Активы Группы на Украине являются незначительными, выручка Группы от продаж, приходящаяся на Украину, составляла 10% от общей выручки за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. (2014 г.: 4,7%). Руководство отслеживает и оценивает ситуацию и уверено, что в случае невозможности поддерживать требуемый уровень прибыльности бизнеса на украинском рынке реализация товаров будет перенаправлена на другие рынки с минимальными издержками.

## 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

##### І Валютный риск

Выручка, затраты на приобретение основных средств и займы Группы номинированы как в иностранных валютах, так и в российских рублях, в то время как расходы Группы номинированы в основном в российских рублях. Группа подвержена риску изменения валютных курсов вследствие того, что поступления и отток денежных средств в течение определенного периода времени могут быть выражены в разных валютах.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений денежных потоков Группы вследствие изменения валютных курсов. Руководство оценивает размеры будущих денежных потоков в иностранных валютах и управляет разрывами, которые могут возникать между притоками и оттоками денежных средств.

Курсовые разницы от пересчета валют, возникающие 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.

Руководство полагает, что Группа не подвержена значительному влиянию от изменения курса доллара США по отношению к российскому рублю, поскольку ожидаемые будущие поступления денежных средств, номинированные в долларах США, превышают планируемый отток денежных средств, номинированный в долларах США, относящийся главным образом к обслуживанию долга и капитальным затратам.

По состоянию на 31 декабря 2015 г., если бы курс российского рубля был ниже/выше относительно доллара США на 10%, при прочих равных условиях финансовый результат после налогообложения за год уменьшился/увеличился бы на 5 751 093 тыс. руб. (2014 г.: 3 741 299 тыс. руб.) исключительно в результате прибылей/убытков от пересчета активов и обязательств, номинированных в долларах США, и без учета влияния изменения курсов на выручку.

## 35. Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

### 35.1 Управление финансовыми рисками продолжение

По состоянию на 31 декабря 2015 г., если бы курс российского рубля был ниже/выше относительно евро на 10%, при прочих равных условиях финансовый результат после налогообложения за год увеличился/уменьшился бы на 1 358 971 тыс. руб. (2014 г.: 2 092 299 тыс. руб.) исключительно в результате прибылей/убытков от пересчета активов и обязательств, номинированных в евро, и без учета влияния изменения курсов на выручку.

Группа раскрывает влияние изменения курсов в размере 10% для того, чтобы упростить пользователям данной консолидированной финансовой отчетности расчет влияния изменения валютных курсов на при-

быль после налогообложения.

В 2014-2015 гг. Группа заключала беспоставочные и поставочные форвардные контракты для того, чтобы возместить волатильность будущих денежных потоков путем соотнесения валюты, в которой выражены займы и кредиты, с валютой, в которой ожидается превышение между поступлениями и выплатами к моменту, когда займы и кредиты достигнут срока погашения.

В приведенной ниже таблице содержится информация о финансовых активах и обязательствах Группы, подверженных валютному риску, на отчетную дату:

#### АКТИВЫ

31 декабря 2015 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
<b>Внеоборотные финансовые активы:</b>			
Займы выданные	72 865 869	17 290 946	-
Проценты к получению	884 853	60 209	-
<b>Итого внеоборотные финансовые активы</b>	<b>73 750 722</b>	<b>17 351 154</b>	<b>-</b>
<b>Оборотные финансовые активы:</b>			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	27 402 319	21 410	-
Проценты к получению	132 536	-	-
Прочая дебиторская задолженность	499 524	2 587	-
Денежные средства с ограничением использования	1 753 542	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	2 299 605	204 110	47
<b>Итого оборотные финансовые активы</b>	<b>33 330 451</b>	<b>228 107</b>	<b>47</b>
<b>Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи</b>	<b>1 501 606</b>	<b>7 840</b>	<b>-</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>108 582 779</b>	<b>17 587 101</b>	<b>47</b>

#### ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

31 декабря 2015 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты и прочие займы полученные	12 987 540	-	-
Облигации выпущенные	54 587 128	-	-
<b>Итого долгосрочные финансовые обязательства</b>	<b>67 574 668</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты и прочие займы полученные	88 793 065	-	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	290 091	558 782	19 651
Проценты к уплате	950 662	-	-
Прочая кредиторская задолженность	24 196	18 112	-
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>	<b>90 058 014</b>	<b>576 894</b>	<b>19 651</b>
<b>Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи</b>	<b>19 977 763</b>	<b>105 692</b>	<b>-</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>177 610 445</b>	<b>682 586</b>	<b>19 651</b>

## 35. Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

### 35.1 Управление финансовыми рисками продолжение

#### АКТИВЫ

31 декабря 2014 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
<b>Внеоборотные финансовые активы:</b>			
Денежные средства с ограничением использования	429 075	-	-
Займы выданные	20 566 946	26 713 466	-
<b>Итого внеоборотные финансовые активы</b>	<b>20 996 021</b>	<b>26 713 466</b>	<b>-</b>
<b>Оборотные финансовые активы:</b>			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	8 960 093	3 971	-
Дебиторская задолженность, возникшая в связи с реструктуризацией	69 464 739	-	-
Дебиторская задолженность, возникшая в связи выбытием дочерних предприятий	14 745 226	-	-
Проценты к получению	2 411 738	-	-
Прочая дебиторская задолженность	230 369	-	-
Займы выданные	398 411	-	-
Депозиты с фиксированным сроком погашения	246 283	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	2 482 307	62 116	110
<b>Итого оборотные финансовые активы</b>	<b>98 939 166</b>	<b>66 087</b>	<b>110</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>119 935 187</b>	<b>26 779 553</b>	<b>110</b>

#### ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

31 декабря 2014 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты и прочие займы полученные	1 687 752	-	-
Займы, полученные от связанных сторон	5 625 840	-	-
Облигации выпущенные	42 193 800	-	-
Кросс валютный процентный своп (валовая сумма)	13 220 724	-	-
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	5 240 222	-	-
<b>Итого долгосрочные финансовые обязательства</b>	<b>67 968 338</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Банковские кредиты и прочие займы полученные	6 300 716	-	-
Займы, полученные от связанных сторон	77 355 300	-	-
Кросс валютный процентный своп (валовая сумма)	8 949 793	-	-
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	6 611 873	-	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	199 803	625 814	5 971
Проценты к уплате	232 720	-	-
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>	<b>99 650 205</b>	<b>625 814</b>	<b>5 971</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>167 618 543</b>	<b>625 814</b>	<b>5 971</b>

Выручка Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., представлена в таблице:

	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты	Итого
2015 г.	96 546 880	53 205 176	16 826 374	166 578 430
	58%	32%	10%	100%
2014 г.	74 896 947	38 508 863	8 534 686	121 940 496
	61%	32%	7%	100%

## 35. Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

### 35.1 Управление финансовыми рисками продолжение

#### 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.

На 31 декабря 2015 г. у Группы отсутствуют номинированные в долларах США кредиты и займы с плавающими процентными ставками. Группа была подвержена процентному риску, поскольку по состоянию на 31 декабря 2014 г. у нее были номинированные в долларах кредиты в сумме 83 656 016 тыс. руб. с плавающими процентными ставками от одномесячного ЛИБОР +2 5% до одномесячного ЛИБОР +2 75%, трехмесячный ЛИБОР +2 3%. По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Группы отсутствовали номинированные в евро кредиты (31 декабря 2014 г.: у Группы отсутствовали номинированные в евро кредиты). 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 16 714 тыс. руб. или 0,04% в 2015 г. (2014 г.: уменьшение/увеличение на 50 034 тыс. руб. или 0,42%). Увеличение/уменьшение процентной ставки ЕВРИБОР на 10 базисных пунктов по сравнению с фактическим значением в течение года не привело бы к уменьшению/увеличению прибыли после налогообложения (2014 г.: изменение ЕВРИБОР на 10 базисных пунктов привело бы к уменьшению/увеличению на 874 тыс. руб. или 0,007%) при прочих равных условиях. В течение 2015 г. и 2014 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. Группа проводит периодический анализ рыночных процентных ставок, на основании этого анализа руководство определяет оптимальное сочетание между плавающими или фиксированными ставками финансирования для существующих кредитных линий и планируемых к привлечению новых кредитов и займов.

#### III Риск по финансовым инвестициям

Группа может быть подвержена риску изменения цен долевых ценных бумаг при наличии у нее таковых. На 31 декабря 2014 г. и 2015 г. Группа не была подвержена риску изменения цен долевых ценных бумаг.

Группа не совершает сделок с финансовыми инструментами, стоимость которых зависит от котировок товаров на открытом рынке.

#### б) 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 2015 г. максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, равна балансовой стоимости финансовых активов Группы в сумме 148 923 084 тыс. руб. (31 декабря 2014 г.: 153 115 992 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.

**Займы выданные.** Все займы были выданы материнской компании и компаниям, находящимся под общим контролем с Группой.

**Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков.** Политика управления кредитным риском предусматривает активные меры в отношении дебиторской

## 35. Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

### 35.1 Управление финансовыми рисками продолжение

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. Группа проводит политику добровольного кредитного страхования некоторых торговых дебиторов относящихся к дистрибуции удобрений.

Мониторинг и контроль за кредитным риском осуществляется казначейством 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 заказчиком, 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).

Основная часть торговой дебиторской задолженности является дебиторской задолженностью от компаний, находящимся под общим контролем с «EuroChem Group AG», являющейся материнской компанией Группы. В связи с чем, погашение данной дебиторской задолженности является с достаточной степенью гарантированным. Дебиторская задолженность от третьих сторон представлена оптовыми покупателями и металлургическими компаниями, ее балансовая стоимость составляет 2 081 628 тыс. руб. Из этой суммы,

659 560 тыс. руб. относится к дебиторской задолженности по покупателям, имеющим независимый кредитный рейтинг «BB+» до «B+» с негативным прогнозом, подтвержденный кредитным рейтинговым агентством «Standard & Poor's». Остальная часть торговой дебиторской задолженности от третьих стороны представлена покупателями, задолженность по каждому из которых является несущественной, или покупателями, у которых отсутствуют кредитные рейтинги. В отношении покупателей без кредитных рейтингов, руководство Группы 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 поддерживает кредитные рейтинги агентств «Fitch Ratings» и «Standard & Poor's». По состоянию на 31 декабря 2015 г. данные агентства подтвердили Группе рейтинги BB со стабильным прогнозом (31 декабря 2014 г.: рейтинги BB со стабильным прогнозом). В январе 2016 г. «Fitch Ratings» подтвердил Группе рейтинг BB и пересмотрел прогноз на негативный.

Прогнозирование денежных потоков осуществляется в рамках всей Группы на уровне «EuroChem Group AG». Финансовая служба осуществляет постоянный мониторинг прогноза ликвидности, поддерживая остатки денежных средств для удовлетворения потребностей операционной деятельности.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из срока, оставшегося на отчетную дату.

## 35. Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

### 35.1 Управление финансовыми рисками продолжение

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более чем 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>					
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 999 008	-	-	-	2 999 008
Банковские кредиты*, прочие займы полученные от третьих сторон и займы, полученные от связанных сторон	92 494 625	616 908	14 839 955	-	107 951 488
Выпущенные облигации*	3 572 418	58 084 815	5 319 781	-	66 977 014
<b>Итого:</b>	<b>99 066 051</b>	<b>58 701 723</b>	<b>20 159 736</b>	<b>-</b>	<b>177 927 510</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>					
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	4 659 103	-	-	-	4 659 103
Валовой поток по кросс валютному процентному свопу:**					
- приток	(6 560 169)	(1 148 902)	(12 050 781)	-	(19 759 852)
- отток	9 963 584	665 457	14 388 765	-	25 017 806
Обязательства по производным финансовым инструментам	6 611 873	5 240 222	-	-	11 852 095
Банковские кредиты*	98 103 713	10 351 685	25 651 164	-	134 106 562
Выпущенные облигации*	12 808 932	2 162 432	44 356 232	-	59 327 596
Прочие обязательства	2 626 943	2 570 724	252 717	1 060 656	6 511 040
<b>Итого:</b>	<b>128 213 979</b>	<b>19 841 618</b>	<b>72 598 097</b>	<b>1 060 656</b>	<b>221 714 350</b>

\* - В таблице выше указан недисконтированный денежный поток по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами), исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. соответственно.

\*\* - Выплаты в отношении свопа, предусматривающего расчеты на валовой основе, будут сопровождаться притоками денежных средств.

Группа осуществляет контроль за минимальным уровнем остатка денежных средств, необходимых для осуществления краткосрочных платежей в соответствии с финансовой политикой Группы. 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

Задачи по управлению капиталом Группы являются частью единой стратегии по управлению капиталом на консолидированном уровне компании «EuroChem Group AG», и такие показатели как чистая сумма долга/ EBITDA и соотношение собственных и заемных средств допустимо рассматривать только с точки зрения компании «EuroChem Group AG».

ПРИЛОЖЕНИЯ

# 1. Информация об использовании предприятиями Группы МХК «ЕвроХим» энергетических ресурсов

Основной объем использованных энергетических ресурсов в Группе МХК «ЕвроХим» приходится на действующие сырьевые и перерабатывающие производственные предприятия, а также на калийные проекты.

При этом следует учесть, что значительную часть потребленной предприятиями **электроэнергии** и **тепловой энергии** они вырабатывают сами, что нашло отражение в соответствующих таблицах.

По таким видам энергоресурсов как **газ, дизельное топливо, бензины** и **мазут** данные приводятся в объеме приобретенных предприятием ресурсов.

**Прочие виды** энергетических ресурсов (атомная энергия, электромагнитная энергия, уголь, керосины, горючие сланцы, торф и др.) либо не приобретались вовсе, либо объемы их использования на предприятиях незначительны.

## Показатели энергопотребления в 2015 году (01.01.2015-31.12.2015)

ТАБЛИЦА 1. ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЯ

Предприятие		Тыс. кВтч
Ковдорский ГОК	Потребление ВСЕГО	745 142
	в т.ч. приобретено	734 802
ПГ Фосфорит	Потребление ВСЕГО	219 609
	в т.ч. приобретено	50 475
ЕвроХим – БМУ	Потребление ВСЕГО	180 645
	в т.ч. приобретено	8 888
Невинномысский Азот	приобретено	1 093 691
Новомосковский Азот	приобретено	1 178 153
Новомосковский хлор	приобретено	224 033
Севернефть-Уренгой	Потребление ВСЕГО	6 715
	в т.ч. приобретено	1 032
ЕвроХим-ВолгаКалий	приобретено	62 944
Усольский калийный комбинат	приобретено	13 031

ТАБЛИЦА 2. ТЕПЛОВАЯ ЭНЕРГИЯ

Предприятие		Тыс. Гкал
Ковдорский ГОК	Потребление ВСЕГО	342
	в т.ч. приобретено	8
ПГ Фосфорит	Потребление ВСЕГО	641
	в т.ч. приобретено	0
ЕвроХим – БМУ	Потребление ВСЕГО	1 060
	в т.ч. приобретено	0
Невинномысский Азот	Потребление ВСЕГО	2 917
	в т.ч. приобретено	1 271
Новомосковский Азот	в т.ч. приобретено	198
	приобретено	260
Новомосковский хлор		
Севернефть-Уренгой	Потребление ВСЕГО	20
		0

**ТАБЛИЦА 3. ГАЗ ПРИРОДНЫЙ (ВКЛ. РАСХОДЫ НА ТЕХНОЛОГИЮ)**

Предприятие	Тыс. м <sup>3</sup>
ПГ Фосфорит	70 125
ЕвроХим – БМУ	55 344
Невинномысский Азот	1 819 006
Новомосковский Азот	2 700 864
Новомосковский хлор	5 355
ЕвроХим-ВолгаКалий	96

**ТАБЛИЦА 4. ДИЗЕЛЬНОЕ ТОПЛИВО ДТЗ/ДТЛ**

Предприятие	Тыс. л
Ковдорский ГОК	55 575
ПГ Фосфорит	2 214
ЕвроХим – БМУ	843
Невинномысский Азот	1 039
Новомосковский Азот	1 417
Новомосковский хлор	365
Севернефть-Уренгой	17
ЕвроХим-ВолгаКалий	475
Усольский калийный комбинат	31

**ТАБЛИЦА 5. БЕНЗИНЫ АВТОМОБИЛЬНЫЕ**

Предприятие	Тыс. л
Ковдорский ГОК	543
ПГ Фосфорит	74
ЕвроХим – БМУ	112
Невинномысский Азот	155
Новомосковский Азот	74
Новомосковский хлор	22
Севернефть-Уренгой	79
ЕвроХим-ВолгаКалий	162
Усольский калийный комбинат	92

**ТАБЛИЦА 6. МАЗУТ**

Предприятие	Тыс. т
Ковдорский ГОК	116

---

## **2. Перечень совершенных АО «МХК «ЕвроХим» в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом акционерного общества распространяется порядок одобрения крупных сделок**

Данная информация раскрыта Обществом на странице в сети интернет по следующему адресу <http://e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=-CgJXAd4ez0GR-CPq2d7BHgO-B-B>, Сообщение о существенном факте и раскрытие инсайдерской информации «Об отдельных решениях, принятых советом директоров эмитента» от 16.12.2015 г.

## **3. Перечень совершенных АО «МХК «ЕвроХим» в отчетном году сделок, признаваемых сделками в которых имеется заинтересованность**

Компания не совершала сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления Общества предусмотрена главой XI Федерального закона "Об акционерных обществах".

## **4. Отчет о выплате дивидендов по акциям АО «МХК «ЕвроХим» в 2015 году**

Совет директоров вырабатывает рекомендации по выплате дивидендов, принимая во внимание долгосрочные планы развития Компании и интересы акционеров.

29 июня 2015 года единственным акционером Компании было принято решение о том, чтобы оставить чистой прибыль за 2014 год в распоряжении Компании (не распределять). С 2011 года Компания не объявляла о выплате и не выплачивала дивидендов.

С информацией о выплате дивидендов и дивидендной политикой Компании можно ознакомиться на нашем веб-сайте по адресу: <http://www.eurochemgroup.com/en/who-we-are/corporate-governance/dividends/>

---

## 5. Дополнительная информация

### Реквизиты и иная контактная информация

Место нахождения эмитента: 115054 Россия, Москва, Дубининская 53, стр. 6

Телефон: +7 (495) 795-25-27

Факс: +7 (495) 795-25-32

Адрес электронной почты: [info@eurochem.ru](mailto:info@eurochem.ru)

Наименование специального подразделения эмитента по работе с акционерами и инвесторами эмитента: **Департамент по связям с инвесторами**

Место нахождения подразделения: 115054, Россия, г. Москва, ул. Дубининская, д.53, стр.6

Адрес электронной почты: [ir@eurochem.ru](mailto:ir@eurochem.ru)

Адрес страницы в сети Интернет: [www.eurochemgroup.com/ru/](http://www.eurochemgroup.com/ru/)

#### СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ

Полное фирменное наименование: Акционерное общество "Регистратор Р.О.С.Т."

Сокращенное фирменное наименование: АО "Регистратор Р.О.С.Т."

Место нахождения: РФ, 107996, г. Москва, ул. Стромынка, д. 18, корп. 13

ИНН: 7726030449

ОГРН: 1027739216757

Данные о лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг

Номер: 045-13976-000001

Дата выдачи: 03.12.2002

Дата окончания действия: Без ограничения срока действия

Наименование органа, выдавшего лицензию: ФКЦБ России

#### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ ПО СТАНДАРТАМ РСБУ

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью "Финансовые и бухгалтерские консультанты"

Сокращенное фирменное наименование: ООО "ФБК"

Место нахождения: 101990, Москва, ул. Мясницкая, д. 44/1, стр. 2

ИНН: 7701017140

ОГРН: 1027700058286

Телефон: +7 (495) 737-5353

Факс: +7 (495) 737-5347

Адрес электронной почты: [www.fbk.ru](http://www.fbk.ru)

Данные о членстве аудитора в саморегулируемых организациях аудиторов

Полное наименование: Некоммерческое партнерство «Аудиторская Ассоциация Содружество».

Место нахождения: 119192 Россия, Москва, Мичуринский пр-т 21 корп. 4

Дополнительная информация: Свидетельство о членстве в некоммерческом партнерстве «Аудиторская Ассоциация Содружество» № 7198, ОРНЗ – 11506030481. Дата и номер решения о приеме в членство - 06 июля 2015 года протоколом № 177

#### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ ПО СТАНДАРТАМ МСФО

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество "ПрайсвогтерхаусКуперс Аудит"

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО "ПвК Аудит"

Место нахождения: 125047, г. Москва, ул. Бутырский Вал, д. 10

ИНН: 7705051102

ОГРН: 1027700148431

Телефон: +7 (495) 967-6000

Адрес в сети интернет: [www.pwc.ru](http://www.pwc.ru)

Адрес электронной почты: [business.development@ru.pwc.com](mailto:business.development@ru.pwc.com)

Данные о членстве аудитора в саморегулируемых организациях аудиторов

Полное наименование: Некоммерческое партнерство "Аудиторская Палата России"

Место нахождения: 105120 Россия, Москва, 3-й Сыромятнический пер. 3/9

Дополнительная информация: ОРНЗ: 10201003683, Дата и номер решения о приеме в члены СПО: 21.12.2009 № 55