

ООО «Куйбышевазот-Инвест»



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

2 000 000 000 рублей

Документарные процентные неконвертируемые Облигации на предъявителя серии 02 в количестве 2 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая со сроком погашения в 1820-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.

Организатор



Общество с ограниченной ответственностью «Куйбышевазот-Инвест»

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

16 февраля 2006 года

Документарные процентные неконвертируемые Облигации на предъявителя серии 02 в количестве 2 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая со сроком погашения в 1820-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.

Настоящий Инвестиционный Меморандум предоставляется исключительно в информационных целях. Он не является составной частью документов, подлежащих представлению в какие-либо регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, описанных в настоящем документе. При ознакомлении с Инвестиционным Меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется также ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом Облигаций, зарегистрированными решением ФСФР России от 26 января 2006 года с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-02-36028-R.

Настоящий Инвестиционный Меморандум является информационным документом для потенциальных инвесторов и представлен в том виде, который поможет им лучше понять информацию об ООО «Куйбышевазот-Инвест» и ЗАО «Куйбышевазот» и риски, связанные с приобретением Облигаций. Инвестиционный Меморандум составлен таким образом, чтобы предоставить потенциальным инвесторам информацию сверх минимального объема, раскрытие которого обязательно в соответствии с требованиями российского законодательства при выпуске облигаций.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением Облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Инвестиционном Меморандуме, Решении о выпуске и Проспекте Облигаций. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или Организатором.

Настоящий Инвестиционный Меморандум не является предложением о продаже или предложением о покупке Облигаций или любых иных ценных бумаг какому-либо лицу в России или любой иной стране или регионе. Настоящий Инвестиционный Меморандум не является рекламным материалом относительно Облигаций, продажи или покупки Облигаций или любых иных ценных бумаг в России или в любой иной стране или регионе. Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давали никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения Облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Ни вручение Инвестиционного Меморандума, ни размещение Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты Инвестиционного Меморандума либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Инвестиционный Меморандум, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением Облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

Организатор не проверял информацию, содержащуюся в Инвестиционном Меморандуме, и не делает никаких заверений, прямых или косвенных, не принимает на себя никакой ответственности в отношении точности или полноты какой-либо информации, содержащейся в Инвестиционном Меморандуме.

В Инвестиционном Меморандуме «рубли» или «руб.» означают официальную валюту Российской Федерации; «\$», «доллары», «долл.» или «долл. США» означают официальную валюту Соединенных Штатов Америки; «евро» означают единую европейскую валюту; «млрд.», «млн.» и «тыс.» означают, соответственно, «миллиард», «миллион» и «тысяча», «т.» означает тонны. Пересчет из рублей в доллары в тексте Меморандума произведен исключительно для удобства читателя. Ни Эмитент, ни Организатор не делают заявлений о том, что указанные в настоящем Инвестиционном Меморандуме суммы в рублях или в долларах могли или могут в действительности быть пересчитаны в доллары или в рубли по какому-либо определенному курсу или вообще пересчитаны на какую-либо дату или период.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА..... | 3 |
| ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ..... | 5 |
| ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ | 8 |
| СТРЕТЕГИЯ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА..... | 14 |
| ФИНАНСЫ | 16 |
| ОТЧЕТНОСТЬ ПО РСБУ | 20 |
| ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО | 25 |

| | |
|----------------------------------|--|
| <u>ЭМИТЕНТ</u> | Общество с ограниченной ответственностью «Куйбышевазот-Инвест» |
| <u>ПОРУЧИТЕЛЬ</u> | Закрытое акционерное общество «Куйбышевазот» |
| <u>РАЗМЕЩАЕМЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ</u> | Неконвертируемые документарные процентные Облигации на предъявителя серии 02 в количестве 2 млн. штук номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая. |
| <u>КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ</u> | <p>Доходом по Облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых и выплачиваемых за каждый купонный период. Облигации имеют десять полугодовых купонов. Купонный доход по 1-му купону выплачивается в 182-й день, по 2-му купону – в 364-й день, по 3-му купону – в 546-й день, по 4-му купону – в 728-й день, по 5-му купону – в 910-й день, по 6-му купону – в 1092-й день, по 7-му купону – в 1274-й день, по 8-му купону в 1456-й день, по 9-му купону в 1638-й день, по 10-му купону в 1820-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.</p> <p>Процентная ставка по купонам составляет:</p> <ul style="list-style-type: none">по первому купону – процентная ставка определяется путем проведения аукциона (конкурса) на ФБ ММВБ среди участников аукциона (конкурса) – потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций;по второму – десятому купонам: <p>в случае, если одновременно с утверждением даты начала размещения Облигаций, эмитент не принимает решение о приобретении Облигаций по требованию их владельцев, процентные ставки по второму и всем последующим купонам Облигаций устанавливаются равными процентной ставке по первому купону и фиксируются на весь срок обращения Облигаций.</p> <p>в случае, если одновременно с утверждением даты начала размещения Облигаций эмитент принимает решение о приобретении Облигаций по требованию их владельцев, предъявленным в течение последних 7 (семи) дней j-го купонного периода (j=1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9), процентные ставки по купонным периодам, порядковый номер которых меньше или равен j, устанавливаются равными процентной ставке по первому купонному периоду, ставки по купонным периодам, порядковый номер которых больше j, определяются эмитентом дополнительно.</p> |
| <u>ДАТА НАЧАЛА РАЗМЕЩЕНИЯ</u> | Размещение Облигаций начинается не ранее, чем через две недели после обеспечения всем потенциальным приобретателям возможности доступа к информации о выпуске Облигаций, которая должна быть раскрыта в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами ФСФР России. |
| <u>ДАТА ОКОНЧАНИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ</u> | Датой окончания размещения облигаций выпуска является та из следующих дат, которая наступит раньше: дата размещения последней Облигации выпуска или 90-й календарный день с даты начала размещения Облигаций. При этом дата окончания размещения не может быть позднее одного года с даты государственной регистрации выпуска Облигаций. |
| <u>СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ</u> | Открытая подписка |
| <u>ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ</u> | 100% от номинальной стоимости |
| <u>ДАТА ПОГАШЕНИЯ</u> | 1820-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска |
| <u>ВОЗМОЖНОСТЬ ВЫКУПА</u> | <p>Эмитент безотзывно обязуется приобрести Облигации в количестве до 2 000 000 (двух миллионов) штук включительно по требованиям, заявленным их владельцами, в случаях, когда определяемые эмитентом ставка (ставки) купона (купонов) или порядок их определения устанавливаются Эмитентом после государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций.</p> <p>Эмитент может принимать отдельные решения о приобретении Облигаций по соглашению с их владельцами в любой день срока обращения Облигаций.</p> |



КуйбышевАзот

ОРГАНИЗАТОР ТОРГОВ

ДЕПОЗИТАРИЙ

ОРГАНИЗАТОР АНДЕРРАЙТЕР
ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

Инвестиционный Меморандум

ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (ФБ ММВБ)

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НП НДЦ)

ОАО Банк ЗЕНИТ

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА

Закрытое акционерное общество «Куйбышевазот» - один из ведущих российских производителей и экспортеров химической продукции. Предприятие расположено в городе Тольятти Самарской области. Занимаемая площадь – 3 млн. м². Численность персонала – 5302 человек.

Специализация компании – производство и реализация продуктов органической химии (капролактама, циклогексанон), химии полимеров (полиамид-6, техническая нить, кордная ткань) и неорганической химии (аммиак, азотные удобрения и технологические газы). Всего компания производит более 20 наименований продукции.

Куйбышевазот входит в 10 крупнейших производителей капролактама в мире и занимает лидирующую позицию в производстве капролактама в России. В рейтинге предприятий азотной промышленности по объему выпуска аммиака и удобрений компания находится в первой десятке производителей в РФ.

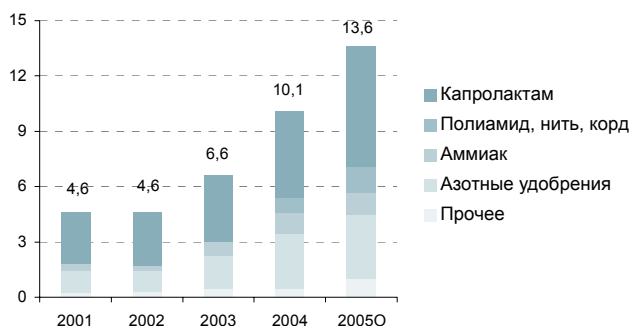
Помимо диверсификации бизнеса в двух ключевых направлениях (капролактама и продукты его переработки, а также производство аммиака и азотных удобрений) к конкурентным преимуществам компании можно отнести:

- сырьевую диверсификацию производства капролактама - из бензола или фенола;
- более совершенные технологии выпуска аммиака - одни из лучших показателей расхода ресурсов в отрасли;
- единственное в России производство высокопрочной технической нити;
- развитую транспортную инфраструктуру, включающую, наряду с парком железнодорожного и автотранспорта, собственный речной порт и водный транспорт.

Стратегия развития ЗАО «Куйбышевазот» предполагает концентрацию в сфере продуктов с более высокой добавленной стоимостью. Кроме того, для поддержания ценового преимущества на товарных рынках в условиях растущих цен на сырье и энергоносители компания реализует стратегию диверсификации источников сырья для основных производств.

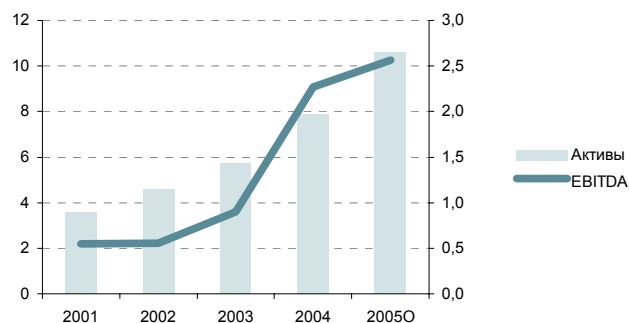
Значительное внимание уделяется модернизации и техническому перевооружению производственного комплекса, направленному на улучшение качества выпускаемой продукции и снижение расходных норм сырья и энергии. В настоящее время на предприятии осуществляются мероприятия по внедрению интегрированной системы безопасности производства, охраны труда и природной среды, в результате которых предприятие намеревается получить международные сертификаты ISO 14000 и OHSAS 18001-99.

Выручка ЗАО «Куйбышевазот», 2001-2005 гг., млрд. руб.



Источник: Данные компании по РСБУ

Активы и EBITDA ЗАО «Куйбышевазот», 2001-2005 гг., млрд. руб.



Источник: Данные компании по РСБУ, расчеты Банка ЗЕНИТ



Строительство производственного комплекса «Куйбышевазот» началось в 1961 году, и на протяжении 1960-х и 1970-х годов на предприятии осуществлялись реконструкция действующих мощностей и строительство новых производств.

1980-е и 1990-е годы характеризуются значительной модернизацией производств, а также вводом в действие нескольких новых установок.

С 2001 года компания осваивает новое для себя направление в химии – полимеры.

Ключевые исторические даты компании:

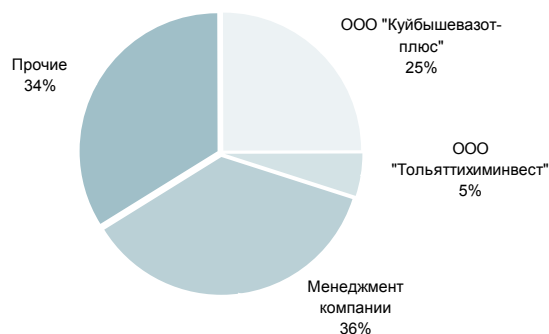
| Дата | Событие |
|------------|---|
| 1961 | Начало Строительства Куйбышевского азотно-тукового завода |
| 1965 | Пуск первых производственных мощностей: слабой азотной кислоты и аммиачной селитры на привозном аммиаке |
| 1966 | Ввод в действие первой очереди производства аммиака |
| 1968 -1970 | Последовательный пуск производств карбамида, крепкой азотной кислоты, второй очереди аммиака. |
| 1974 | Ввод в эксплуатацию производства капролактама, циклогексана, сульфата аммония |
| 1977 | Пуск третьей очереди аммиака |
| 1985 | Ввод в эксплуатацию производства аргона |
| 1988 | Начало производства жидких комплексных удобрений (КАС) |
| 1993 | Пуск второй очереди производства капролактама |
| 1996 | Ввод в эксплуатацию установки получения водорода |
| 1997-2000 | Реконструкция агрегата аммиака с увеличением мощности и снижением удельного расхода природного газа |
| 2003 | Ввод в эксплуатацию производства полиамида-6 |
| 2004 | Пуск производства высокопрочной нити и кордной ткани |
| 2005 | Ввод в строй новой установки получения водорода |

Источник: Данные компании

**КОРПОРАТИВНАЯ
СТРУКТУРА КОМПАНИИ**

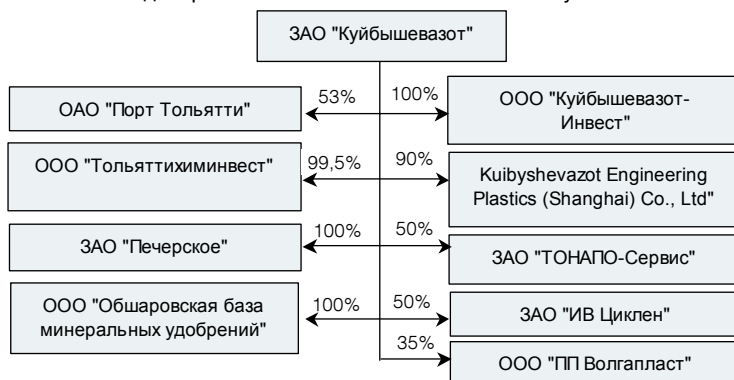
Уставный капитал ЗАО «Куйбышевазот» составляет 240.74 млн. руб. и сформирован из 237 043 251 обыкновенных и 3 696 506 привилегированных акций номинальной стоимостью 1 рубль.

Структура Уставного капитала ЗАО «Куйбышевазот»:



Источник: Данные компании

Основные дочерние и зависимые компании ЗАО «Куйбышевазот»:



Источник: Данные компании

РУКОВОДСТВО КОМПАНИИ

Высшим органом управления ЗАО «Куйбышевазот» в соответствии с учредительными документами является общее собрание акционеров. Общее руководство деятельностью осуществляет Совет директоров в составе 15 человек. Председателем Совета директоров является Шульженко Юрий Григорьевич.

Состав Совета директоров ЗАО «Куйбышевазот»:

| Фамилия Имя Отчество | Должность |
|--|--|
| Шульженко Юрий Григорьевич (Председатель) | Директор по качеству - начальник ОТК |
| Ардамаков Сергей Витальевич | Начальник производства капролактама |
| Бобровский Сергей Викторович | Начальник управления корпоративных отношений |
| Бучинев Василий Васильевич | Заместитель главного инженера по производству |
| Герасименко Виктор Иванович | Генеральный директор |
| Евдокимов Борис Андреевич | Председатель профкома |
| Крижановский Алексей Савельевич | Начальник проекта развития производства капролактама |
| Кудашева Людмила Иосифовна | Главный бухгалтер |
| Кудрявцев Виктор Петрович | Директор проекта |
| Мейтис Аркадий Иосифович | Начальник цеха |
| Невский Александр Николаевич | Коммерческий директор |
| Нуров Кашиф Шарипович | Заместитель главного инженера по промышленной и экологической безопасности |
| Огарков Анатолий Аркадьевич | Главный инженер |
| Рачин Константин Геннадьевич | Директор по персоналу |
| Худошин Владимир Васильевич | Директор по финансам и экономике |

Источник: Данные компании

Единоличным исполнительным органом является генеральный директор – Герасименко Виктор Иванович.

Генеральным директором ООО «Куйбышевазот-Инвест» является Смолева Лариса Вячеславовна.

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

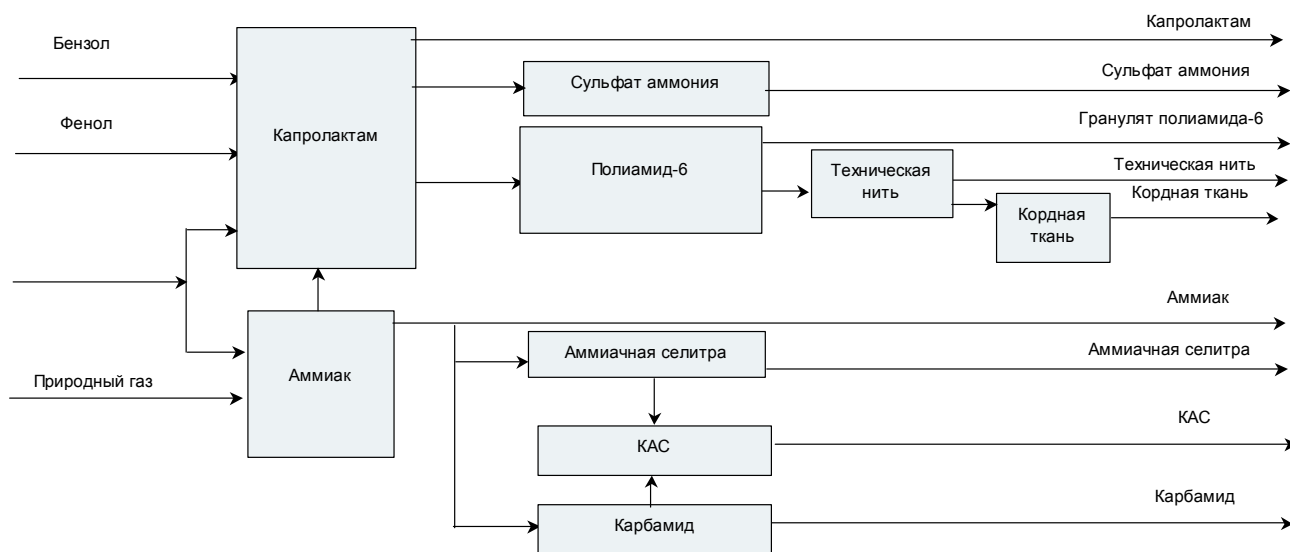
Ключевыми направлениями деятельности ЗАО «Куйбышевазот» являются: производство капролактама и продуктов его переработки (полиамида-6, технических нитей, кордной ткани) и производство аммиака и азотных удобрений.

Основные производственные мощности включают: 135 тысяч тонн капролактама, 22.75 тысяч тонн полиамида-6, 580 тысяч тонн аммиака, 270 тысяч тонн карбамида, 370 тыс. тонн сульфата аммония. До 70% объема аммиака направляется на собственное производство азотных удобрений (аммиачная селитра и карбамид) и капролактама. В декабре 2003 г. на предприятии была введена в эксплуатацию установка полимеризации, обеспечивающая дальнейшую переработку капролактама, с получением полиамида-6. Производимый компанией гранулированный полиамид-6 – самостоятельный товарный продукт, запатентованный ЗАО «Куйбышевазот» под эксклюзивной маркой «Волгамид», который также используется для собственного производства полиамидной высокопрочной технической нити и шинного корда на ее основе.

Кроме того, предприятие производит промышленные газы (азот, кислород, водород, аргон), которые выступают сырьем для ключевых производств и являются товарными продуктами. Полный ассортимент продукции Куйбышевазота насчитывает более 20 наименований.

Помимо основных производственных мощностей компания имеет собственное энергетическое хозяйство и транспортную инфраструктуру, включающую железнодорожное хозяйство с собственным парком вагонов и цистерн, автомобильный парк и речной порт (Куйбышевазот владеет контрольным пакетом акций порта г. Тольятти).

Схема производства на ЗАО «Куйбышевазот»



Источник: Данные компании

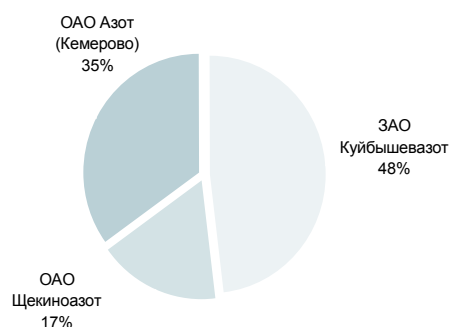


Капролактам

Мировые мощности по производству капролактама в 2004 году составили 4.2 млн. тонн. В 1998 году коэффициент использования мощностей находился на уровне 82.5%. За период с 1998 по 2003 год среднегодовой прирост мощностей составлял менее 1%. Однако, после 2003 года под влиянием растущего спроса со стороны стран Юго-Восточной Азии загрузка мощностей выросла до 90%, и в 2004 году мировое потребление составило 3.8 млн. тонн. На сегодняшний день, вследствие закрытия ряда крупных установок производства капролактама в Европе и Азии, а также незначительного объема инвестиций в строительство новых установок (ввиду высокой стоимости капвложений) в настоящее время, прогнозируемый рост потребления в мире опережает прирост производственных мощностей. По оценкам аналитиков, рост потребления до 2010 года в среднем составит около 2.8% в год, и загрузка мощностей может достигнуть 98%.

В настоящее время выпуск капролактама в России осуществляется на трех предприятиях: ЗАО «Куйбышевазот», ОАО «Азот» (г. Кемерово) и ОАО «Щекиноазот» (г. Щекино, Тульская область). Суммарные производственные мощности на 01.01.2006 г. составили 296 тыс. тонн в год. За последние четыре года производство капролактама в России выросло на 19.4% и в 2005 году достигло своего исторического максимума - 301 тыс. тонн, что превышает уровень 2004 года на 1.9%. Рост выпуска на ЗАО «Куйбышевазот» опережает среднеотраслевой показатель на 4.6%. Участники рынка прогнозируют среднегодовой рост производства капролактама в России в течение ближайших пяти лет на уровне около 2.9% в год.

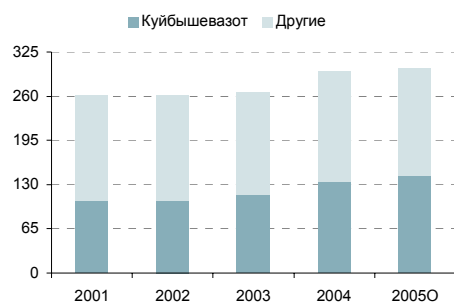
Структура производства капролактама в РФ в 2005 г.:



Источник: Данные компании

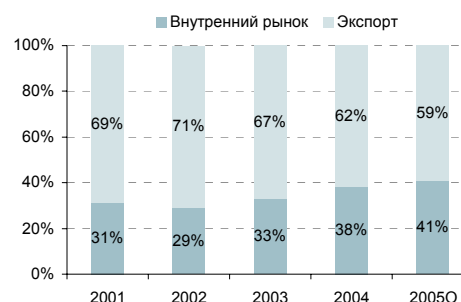
Высокая конкурентоспособность отечественного продукта, а также растущее потребление со стороны стран Юго-Восточной Азии, в частности, Китая и Тайваня определяет преобладание экспорта в продажах капролактама. Доля экспорта в объеме российского производства в 2005 году составила 59%. Основными экспортными рынками российских производителей является регион Юго-Восточной Азии (более 83% от общероссийского экспорта капролактама).

Динамика производства капролактама в России, тыс. тонн



Источник: Данные компании

Структура продаж капролактама в России



Источник: Данные компании

По итогам прошлого года спрос со стороны внутреннего рынка составил около 40% произведенного капролактама. Структура потребления капролактама в России до 2004 г. выглядела следующим образом: 95-96% использовалось для производства полиамидных нитей и волокон, и только 4-5 % использовалось для получения товарного гранулята полиамида-6, с последующей его переработкой в инженерные пластики. В 2004 г., после пуска новой установки по производству полиамида-6 на ЗАО «Куйбышевазот» мощностью 22.75 тыс. тонн в год, доля потребления капролактама на производство гранулята возросла до 36%. Отраслевые эксперты прогнозируют, что к 2010 г. в России сформируется устойчивая тенденция роста спроса на капролактама за счет повышения деловой активности потребителей. Темпы роста в сегменте полиамидных нитей и волокон оцениваются на уровне до 3% в год, более быстрыми темпами – 6-11% в год будет расти производство в секторе инженерных пластиков и пленок.

В 2005 году ЗАО «Куйбышевазот» на внутренний рынок было поставлено 53.5 тыс. тонн капролактама (37% от объема выпуска), в т.ч. собственное потребление на производство полиамида составило около 25 тыс. тонн (17%).

Полиамид-6

По экспертным оценкам Tescan OrbiChem мировое потребление полиамида-6 в 2004 году было на уровне 3.7 млн. тонн, в т.ч. на производство пластиков – 28%, на производство волокон и нитей – 72%. В перспективе спрос на полиамид-6 (ПА-6) в мире будет расти в среднем на 3-3.1% в год, в том числе 1-1.5% в год в секторе волокон и нитей и 5-6% в секторе пластиков и пленок. К 2010 г. суммарный объем потребления ПА-6 в мире достигнет уровня 4.1 млн. тонн в год, доля пластиков в суммарном потреблении достигнет в 2010 г. 33-35 %.

В настоящее время в России данный продукт производят 6 предприятий: ЗАО «Куйбышевазот», ОАО «Химволокно» (г. Щекино Тульской области), ОАО «Химволокно Амтел-Кузбасс» (г. Кемерово), ОАО «Сибур-Волжский» (г. Волжский), ОАО «Курскхимволокон» (г. Курск), ОАО «Метафракс» (г. Губаха). Мощности данных предприятий, за исключением ЗАО «Куйбышевазот» и ОАО «Метафракс», преимущественно ориентированы на производство широкого спектра полиамидных волокон и нитей, тканей технического назначения, в качестве конечных продуктов переработки капролактама. В 2005г. расчетная доля ЗАО «Куйбышевазот» в валовом производстве полиамида-6 в РФ составила 21%. На экспорт было отгружено 85% произведенного в РФ продукта, в основном в страны Европы и Юго-Восточной Азии.

Основными секторами потребления товарного полиамида-6 в РФ являются производство инженерных (конструкционных) пластиков и полиамидных пленок (в основном пищевого назначения). За последние пять лет ежегодный рост потребления в этих подотраслях в РФ составлял 6-7% в год. По прогнозам экспертов, темп роста до 2010 г. ожидается на уровне до 11% в год.

Объем поставок товарного гранулята («первичного») на рынок РФ в 2005 году не превысил 4.2 тыс. тонн. Доля Куйбышевазота в объеме поставок на внутренний рынок составила около 50%.

Высокопрочная техническая нить и кордная ткань на ее основе.

По данным компании MAACK Business Services, за период 1993-2004 гг., мировое производство/потребление полиамидной технической нити выросло с 800 тыс. тонн до 1000 тыс. тонн. Стабильный ежегодный рост составил 1.5-2.2%. Эксперты прогнозируют ежегодный рост до 2010 гг. на уровне 2.5%-3%.

С 2004 г. на ЗАО «Куйбышевазот» действует производство высокопрочной технической нити и кордной ткани. Продукция компании по сравнению с аналогами других отечественных производителей характеризуется более высокой прочностью и соответствует мировым стандартам. Мощностями по производству высокопрочной технической нити в РФ располагает только Куйбышевазот. В течение 2005 г. компанией было произведено около 3.6 тыс. тонн нитей, из которых около 60% было отгружено на экспорт.

На собственное производство кордной ткани Куйбышевазот направил 31% от общего объема выпуска нити. В 2005 году компания произвела 1.047 тыс. тонн кордной ткани. Практически весь объем кордной ткани поставлялся на внутренний рынок, замещая аналогичную импортную продукцию.

АММИАК И АЗОТНЫЕ УДОБРЕНИЯ

В 2004/2005 сельскохозяйственном году потребление минеральных удобрений в мире выросло, по оценке Международной Ассоциации производителей удобрений (IFA), на 5% по сравнению с предыдущим годом и составило 155 млн. тонн питательных веществ (в том числе по азотным удобрениям рост составил 3.7%). По прогнозам IFA рост потребления до 2010 года будет на уровне 1.6% в год, в том числе азотных удобрений 1.4%.

В настоящее время Россия занимает устойчивые позиции в мировой торговле азотными удобрениями и является одним из основных экспортеров аммиака и удобрений. В 2004 году в объеме мирового экспорта аммиака доля РФ составила 18% (2-е место среди стран-экспортеров), карбамида – 15% (1-е место), аммиачной селитры – 40% (1-е место).

В России промышленность минеральных удобрений одна из основных подотраслей в химическом комплексе. Производственный потенциал – около 20 млн. тонн минеральных удобрений в год в пересчете на питательные вещества. По оценкам, в 2005 году объем производства составил около 15.4 млн. тонн питательных веществ, это на 3.4% больше аналогичного показателя 2004 года. Согласно прогнозам Минэкономразвития РФ, объем выработки минеральных удобрений в 2008 году достигнет уровня 17.5 млн. тонн (темп роста к 2004 году – 110.8%).

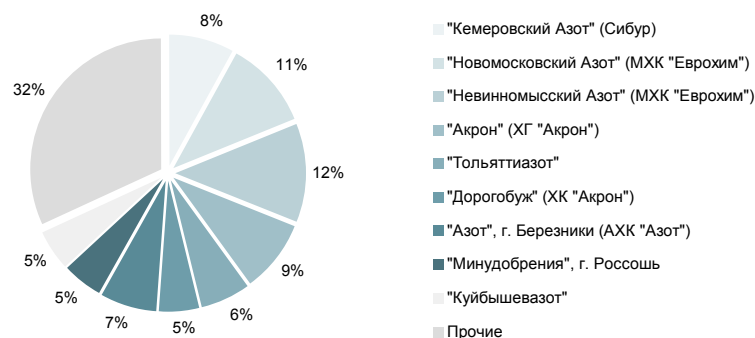
В общем объеме выпуска минеральных удобрений, согласно данным Росстата по итогам первого полугодия 2005 г., доля азотных удобрений составляет около 40%.

Производство минеральных удобрений в РФ в значительной степени экспортоориентировано. В 2005 году (оценка) объем экспорта составил 84% всех выработанных удобрений и 74% - азотных.

Потенциальная потребность РФ в минеральных удобрениях высока, и в перспективе российский внутренний рынок будет являться крупнейшим потребителем удобрений, особенно при наличии достаточной государственной поддержки сельского хозяйства. В настоящее время, только 10-11% произведенных минеральных удобрений отгружается на внутренний рынок, что соответствует 1.5 млн. тонн питательных веществ. В ближайшей перспективе, по оценкам экспертов, этот показатель должен приблизиться к уровню 2 млн. тонн питательных веществ и сохранить положительную динамику.

Российский рынок азотных удобрений представлен холдингами с интегрированными производственными активами (МХК «Еврохим», «Фосагро», ХК «Акрон», «Сибур»), а также крупными самостоятельными производственными компаниями (ОАО «Тольяттиазот», ОАО «Минудобрения» г. Россошь, ОАО «Азот» г. Березники, ОАО «Минудобрения», г. Пермь), в число которых входит ЗАО «Куйбышевазот».

Структура производства азотных удобрений в России по итогам 9 мес. 2005 г.:



Источник: ООО «Азотэкон»

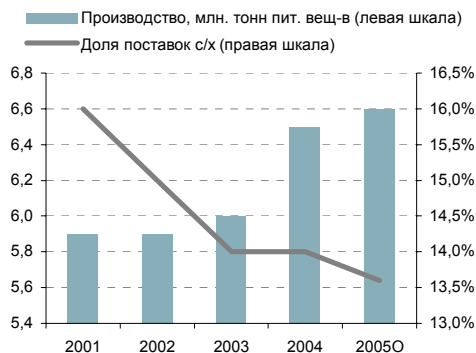
ЗАО «Куйбышевазот» входит в десятку крупнейших российских производителей азотных удобрений; в 2005 г. в общероссийском объеме производства доля компании составила 4.7%, в том числе по отдельным продуктам:

- аммиака – 3.7%,
- карбамида – 4.2%
- аммиачной селитры – 5.5%
- сульфата аммония – 45.6% среди предприятий азотной промышленности.

По итогам 2005 г. коэффициент использования мощностей по производству азотных удобрений на ЗАО «Куйбышевазот» составил 96%, при среднем по отрасли - 87.5%.

Доля ЗАО «Куйбышевазот» в общих поставках азотных удобрений сельхозпроизводителям по РФ составляет 11%.

Производство и поставки сельскому хозяйству азотных удобрений в России, млн. тонн



Источник: Данные компании

Производство и поставки сельскому хозяйству азотных удобрений ЗАО «Куйбышевазот», тыс. тонн



Источник: Данные компании



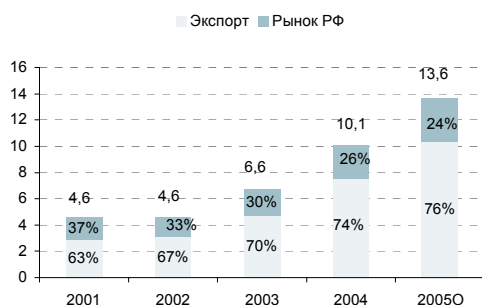
Доля экспорта в общем объеме выручки ЗАО «Куйбышевазот» составляет не менее 70%. Основными экспортными рынками являются страны Юго-Восточной Азии, Европы и Южной Америки (всего более 40 стран).

Принимая во внимание специфические особенности товарных рынков, при организации сбыта эмитент реализует различные сценарии построения сбытовых операций.

Во внешней торговле капролактамом и продуктами его переработки основным направлением сбыта выступает динамично развивающийся рынок Юго-Восточной Азии, на долю которого приходится более 80 % всего экспорта.

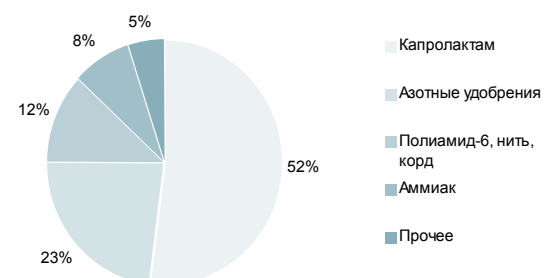
Компания также стремится сохранить свое присутствие на рынках Западной Европы и США, сконцентрировав свое внимание не на масштабах продаж, а на соответствии продукции Куйбышевазота аналогам ведущих мировых производителей, таких как BASF, Bayer, DSM, в области качества продукции, его упаковки, способов доставки и удовлетворении высоких требований потребителей.

Объем продаж ЗАО «Куйбышевазот» в 2001 – 2005 гг., млрд. руб.



Источник: Данные компании

Структура экспорта ЗАО «Куйбышевазот» по видам продукции в 2005г



Источник: Данные компании

Реализация удобрений на экспорт осуществляется, как правило, через крупнейших трейдеров, располагающих необходимой логистической и транспортной инфраструктурой, что обеспечивает им дополнительные возможности более оперативно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры и противостоять давлению протекционистских мер стран стран-импортеров. Основными рынками, на которых представлена продукция Куйбышевазота, являются страны Западной и Восточной Европы (Норвегия, Франция, Италия, Германия, Польша, Сербия и другие), а также Бразилия и Турция.

Около трети всего объема удобрений, отгружаемых на российский рынок, Куйбышевазот реализует через собственные агрохимические базы в Самарской области и Краснодарском крае и представительства в Саратовской и Ульяновской областях. Создание таких специализированных сбытовых структур позволяет увеличивать объемы поставок на внутренний рынок, в т.ч. за счет оптимизации запасов. Порядка 30% приходится на долю продаж через крупных дилеров, остальной объем отгружается напрямую потребителям или через оптовых покупателей.

Основными покупателями компании являются сельскохозяйственные предприятия Самарской, Ростовской, Волгоградской, Ульяновской, Саратовской, Пензенской областей, Мордовии, Татарстана, Краснодарского края. С целью увеличения продаж на внутреннем рынке Куйбышевазот тесно сотрудничает с АО «Россельхозхимия», которое оказывает поддержку по разработке методических материалов по использованию азотных удобрений в том или ином регионе.

СТРАТЕГИЯ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

Стратегия развития ЗАО «Куйбышевазот» предполагает концентрацию в сфере продуктов с более высокой добавленной стоимостью. Кроме того, для поддержания ценового преимущества на товарных рынках в условиях растущих цен на сырье и энергоносители компания реализует стратегию диверсификации источников сырья для основных производств.

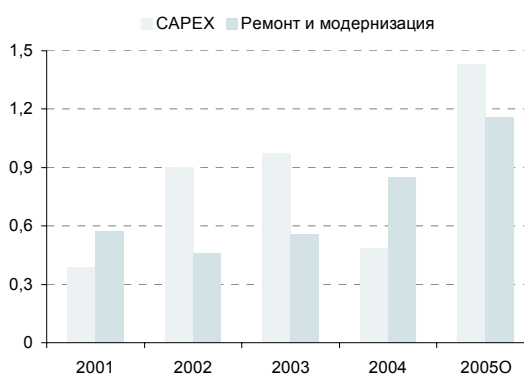
Важными составляющими стратегии развития компании являются повышение уровня безопасности деятельности предприятия, сохранение и защита окружающей среды. Все проекты, воплощаемые на предприятии, обязательно проходят процедуры экологической экспертизы с момента их разработки до реализации.

На протяжении всей истории компании приоритетными направлениями развития являются непрерывное совершенствование производственных мощностей и освоение производства новых продуктов. За последние несколько лет наиболее значимым из ряда крупных инвестиционных проектов стало строительство комплекса по производству гранулированного полиамида-6, полиамидной технической нити и полиамидной кордной ткани для шинной промышленности. Значительные средства были направлены на совершенствование технологических процессов производства аммиака и капролактама, что способствовало увеличению выработки товарной продукции одновременно со снижением расходных норм, повышением безопасности производственного комплекса и существенным снижением его воздействия на окружающую среду. Наряду с этим ЗАО «Куйбышевазот» проводит мероприятия, направленные исключительно на природоохранные цели.

В июне 2004 года компания приступила к реализации нового проекта – строительству второй очереди полиамида-6, оценочная стоимость которого составляет около 1 млрд. руб.

В течение последних трех лет уровень инвестиционных затрат на развитие и обновление производства составил в среднем 1.6 млрд. руб. В течение текущего года инвестиционные расходы запланированы на уровне более 2 млрд. руб. На их финансирование предполагается направить основную часть средств второго облигационного займа и кредит Международной Финансовой Корпорации объемом 15 млн. долл. США, соглашение о котором было подписано в прошлом году.

Инвестиционные затраты ЗАО «Куйбышевазот», млрд. руб.



Источник: Данные компании

Среди ключевых инвестиционных проектов компании, которые находятся в стадии реализации, можно выделить:

1. Строительство второй очереди полиамида-6 мощностью 150 тонн гранулированного вещества в сутки.

Реализация этого проекта в условиях существующего превышения спроса над предложением на полиамид-6 позволит компании значительно увеличить занимаемую долю рынка данного продукта. Общая стоимость проекта

оценивается на уровне более 1 млрд. руб., период окупаемости проекта – не более 5.5 лет.

2. Строительство производства компаундов (инженерных пластиков) в свободной экономической зоне развития (Чингпу) в Китае

В рамках реализации стратегии по усилению позиций компании на рынке Юго-Восточной Азии в Китае была создана дочерняя производственная компания «Kuibyshevazot Engineering Plastics (Shanghai) Co, Ltd», которая будет специализироваться на выпуске компаундов (инженерных пластиков, применяемых для производства высокопрочных изделий: деталей для автомобилей, бытовой техники, профессиональных инструментов и т.п.) на основе полиамидного сырья собственного производства. Пуск производства ожидается в 2007 г. Первоначальные инвестиции в проект оцениваются на уровне около 9 млн. долл. США. Срок окупаемости проекта составит около 5 лет. Стратегическая цель проекта – вывод на рынок Юго-Восточной Азии нового для компании продукта – инженерных пластиков.

План развития ЗАО «Куйбышевазот» на долгосрочную перспективу предполагает дальнейшее техническое перевооружение и внедрение ресурсосберегающих технологий. Среди намеченных мероприятий наиболее значимыми являются:

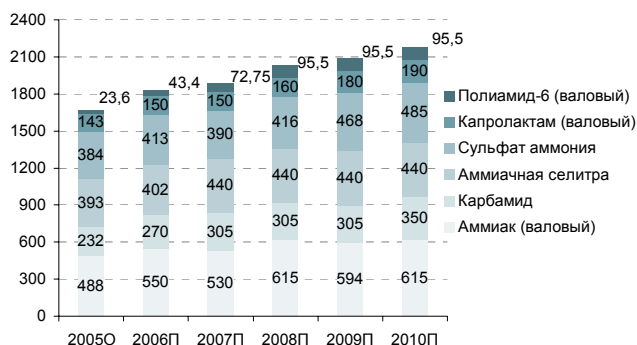
- совершенствование технологии производства капролактама, направленное на увеличение объемов выпуска со 145 до 180 тыс. тонн в год к 2010 г. с дальнейшим ростом до 240 тыс. тонн;
- расширение производства полиамида-6 с 22.75 тыс. тонн до 95 тыс. тонн в год к 2008 г.;
- увеличение мощности существующего агрегата по производству аммиака, аммиачной селитры и карбамида;
- проекты по обновлению энергетической и транспортной инфраструктуры

Стратегическими направлениями, реализацию которых рассматривает компания, являются проекты строительства современного агрегата аммиака, производства карбамида и аммиачной селитры.

В рамках проектов по диверсификации источников сырья Куйбышевазот осуществляет проработку возможностей получения бензола из побочных продуктов газодобычи.

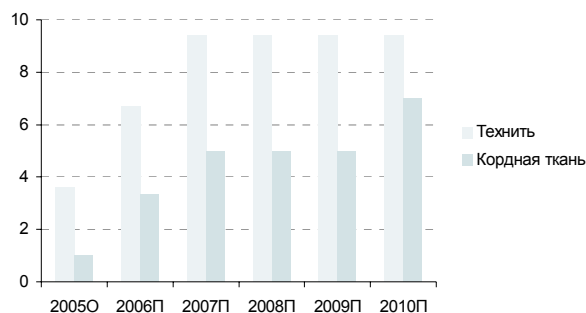
Производственный план ЗАО «Куйбышевазот» на среднесрочную перспективу предполагает среднегодовой прирост выпуска по отдельным видам продукции в диапазоне от 2.5% до 8.8%. В частности предполагается, что по капролактаму, прирост выпуска к 2010 г. составит 33% к уровню 2005 г. Наиболее динамично будет развиваться сегмент производства полиамида-6, технических нитей и корда

Производство основных видов продукции
ЗАО «Куйбышевазот» в 2005 году, прогноз до 2010 г., тыс.тонн



Источник: Данные компании

Производство технической нити и кордной ткани
ЗАО «Куйбышевазот» в 2005 году, прогноз до 2010 г., тыс.тонн



Источник: Данные компании

ФИНАНСЫ

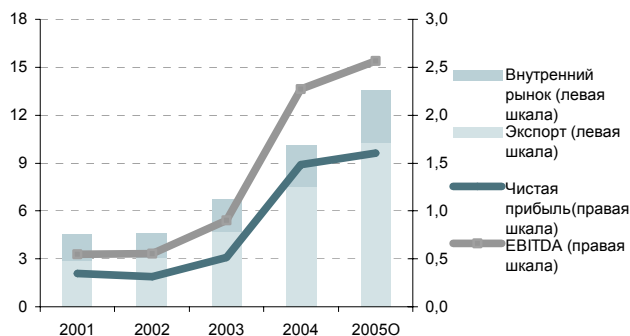
ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Благодаря увеличению выработки продукции, в том числе продуктов с более высокой добавленной стоимостью, ЗАО «Куйбышевазот» на протяжении последних лет демонстрирует уверенный рост операционных показателей. Согласно оценкам результатов деятельности компании, в 2005 г. выручка от продаж составила 13.6 млрд. руб., что превышает аналогичный показатель 2004 г. на 34.4%. Прибыль от реализации увеличилась на 18% и составила 2.5 млрд. руб.

В течение 2005 г. доходы от реализации капролактама возросли на 1.8 млрд. руб., прирост выручки от продаж аммиака и азотных удобрений составил 534 млн. руб. Развитие производства полиамида позволило увеличить почти вдвое по сравнению с прошлым годом, с 814 млн. руб. до 1.431 млрд. руб., поступления от продаж полиамида, технических нитей и корда.

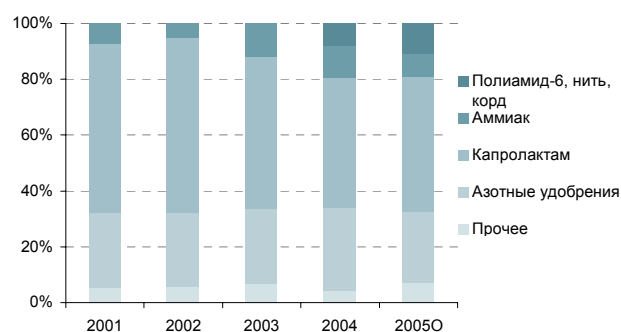
При этом доходы от экспорта возросли до 10.1 млрд. руб., что выше аналогичного показателя прошлого года более чем на 35%. Рост продаж на внутреннем рынке составил 35%.

Динамика выручки и прибыли ЗАО «Куйбышевазот» в 2001 – 2005 гг., млрд. руб.



Источник: Данные компании по РСБУ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Структура продаж ЗАО «Куйбышевазот» в 2001 – 2005 гг.

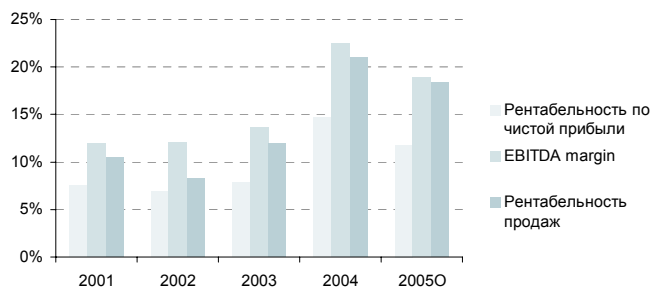


Источник: Данные компании, расчеты Банка ЗЕНИТ

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Преобладание в структуре продаж экспорта, характеризующегося высокой нормой прибыли ввиду превышения текущих мировых цен над внутренними, а также увеличение в структуре выпуска продукции, характеризующейся более высокой добавленной стоимостью, обеспечило компании рентабельность продаж в 2005 г. в размере 18.3%.

Динамика показателей рентабельности ЗАО «Куйбышевазот» в 2001-2005 гг.:



Источник: Данные компании по РСБУ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Незначительное снижение показателей рентабельности по итогам 2005 г. обусловлено, главным образом, остановкой на плановый ремонт производства аммиака, аммиачной селитры и карбамида, а также ростом цен на исходное сырье, доля которого в себестоимости продукции превышает 60%.

В то же время, в 2005 году был реализован ряд технических мероприятий, которые позволят в дальнейшем уменьшить потребление основного сырья и

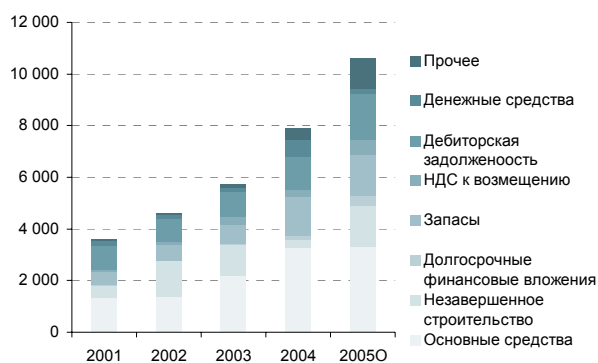
увеличить выработку.

СТРУКТУРА БАЛАНСА

Темп роста валюты баланса ЗАО «Куйбышевазот», начиная с 1999 года, составляет более 20% в год, за 2005 год - 34%. Компания планомерно наращивает основные фонды и вкладывает средства в строительство новых производств. Рост основных средств за 2003 и 2004 годы, на 59% и 49%, соответственно, был обусловлен вводом в эксплуатацию построенных производств полиамида-6, технической нити и корда. На конец 2005 года основные средства оцениваются в размере 3.3 млрд. рублей, или 31% от общей суммы активов. 15% активов приходится на долю незавершенного строительства, в связи с реализацией проекта по строительству второй очереди полиамида-6. Структура активов предприятия позволяет говорить о достаточности оборотных средств. Текущие активы составляют 50% от валюты баланса. Оборачиваемость дебиторской задолженности выросла с 2001 года с 5 до 8 раз.

Пассивы компании на 56% сформированы за счет собственного капитала, что позитивно характеризует кредитоспособность компании. Доля кредиторской задолженности в валюте баланса составляет всего 9.5%. На кредиты и займы, 20% из которых представлены долгосрочными обязательствами, по итогам года приходится 32% всех пассивов.

Структура активов ЗАО «Куйбышевазот», 2001-2005 гг., млн. руб.:



Источник: Данные компании по РСБУ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Структура пассивов ЗАО «Куйбышевазот», 2001-2005 гг., млн. руб.:



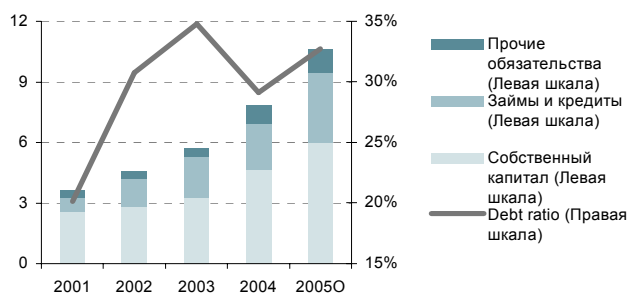
Источник: Данные компании по РСБУ, расчеты Банка ЗЕНИТ

ЛИКВИДНОСТЬ. ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

Начиная с 1999 г. коэффициент текущей ликвидности ЗАО «Куйбышевазот» находится на уровне выше 2, а коэффициент быстрой ликвидности – выше 1, что характеризует стабильный приемлемый уровень платежеспособности. Компания имеет положительную кредитную историю и характеризуется отсутствием просроченной задолженности.

Основными источниками финансирования операционной деятельности, а также капитальных затрат, являются денежные средства, генерируемые в процессе хозяйственной деятельности и накопленная прибыль предприятия.

Собственный и заемный капитал ЗАО «Куйбышевазот» в 2001-2005 гг., млрд. руб.:



Источник: Данные компании по РСБУ, расчеты Банка ЗЕНИТ

При реализации мероприятий по расширению и модернизации производства Куйбышевазот привлекает финансовые ресурсы из внешних источников. Главным партнером компании по кредитованию является Сбербанк.

Кроме того, в 2003 г. компания привлекла 600 млн. руб. на рынке публичного долга, разместив облигационный заем сроком на 3 года.

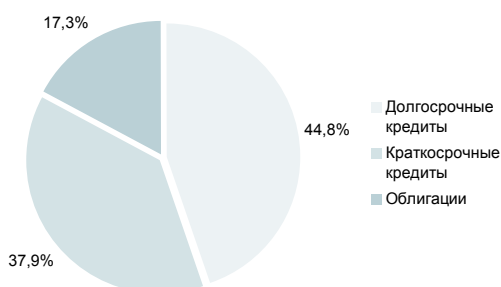
Уровень обязательств по кредитам и займам в пассивах ЗАО «Куйбышевазот» в течение 2005 г. варьировался в пределах 30%. В абсолютном выражении сумма долга в течение 2005 г. выросла до 3.47 млрд. руб., Debt ratio на конец года составил 32%. В структуре финансовых обязательств компании доля долгосрочных составляет 45%.

В течение текущего года Куйбышевазот планирует привлечь шестилетний займ в размере 15 млн. долл. США в рамках подписанного в 2005 г. соглашения с Международной Финансовой Корпорацией, средства которого компания планирует направить на расширение транспортной инфраструктуры.

Средства, привлеченные в ходе размещения второго облигационного займа на сумму 2 млрд. руб., предполагается направить на замещение первого выпуска долговых бумаг и финансирование инвестиционных проектов.

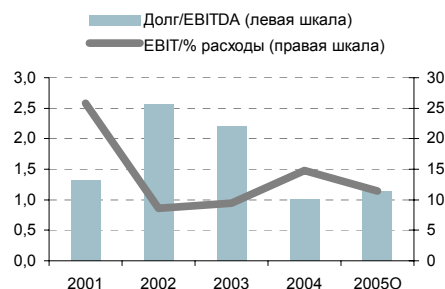
В связи с тем, что ЗАО «Куйбышевазот» уделяет значительное внимание поддержанию долговой нагрузки на уровне, адекватном фактическим денежным потокам, компания обеспечивает высокое качество покрытия финансовых обязательств. Согласно оценкам финансовых результатов за 2005 г. в целом, соотношение долг/EBITDA составляет 1.35, а прибыль до уплаты налогов и процентов превышает процентные расходы в 11.48 раз.

Структура кредитного портфеля ЗАО «Куйбышевазот» на 31.12.2005



Источник: Данные компании по РСБУ, расчеты Банка ЗЕНИТ

Динамика показателей покрытия долга 2001 - 2005 гг.,



Источник: Данные компании по РСБУ, расчеты Банка ЗЕНИТ

С 2003 г. осуществляется подготовка отчетности по международным стандартам (IFRS). Аудитором данной отчетности является ZAO PriceWaterhouseCoopers Audit.

Финансовые показатели Группы Куйбышевазот

| Показатели | 2004 | 2003 | Изменение, % |
|--|--------|-------|--------------|
| Выручка | 10 506 | 6 450 | + 62,9% |
| Операционная прибыль | 1 759 | 307 | + 472,9% |
| Чистая прибыль | 1 295 | 262 | + 394,3% |
| EBITDA | 2 305 | 794 | + 190,3% |
| Operating margin | 16,7% | 4,8% | + 251,7% |
| Net margin | 12,3% | 4,1% | + 203,4% |
| EBITDA margin | 21,9% | 12,3% | + 78,2% |
| Активы | 10062 | 8218 | + 22,4% |
| Внеоборотные активы | 6 190 | 6 057 | + 2,2% |
| Оборотные активы | 3 872 | 2 161 | + 79,2% |
| Пассивы | 10 062 | 8 218 | + 22,4% |
| Собственный капитал | 6 135 | 5 000 | + 22,7% |
| Долгосрочные обязательства, в том числе | 2 410 | 2 082 | + 15,8% |
| кредиты и займы | 1 819 | 1 429 | + 27,3% |
| Краткосрочные обязательства, в том числе | 1 501 | 1 121 | + 33,9% |
| кредиты и займы | 402 | 426 | - 5,6% |
| кредиторская задолженность | 219 | 307 | - 28,7% |
| Leverage ratio | 38,9% | 39,0% | - 0,27% |
| Debt ratio | 22,1% | 22,6% | - 2,2% |
| Current ratio | 2,58 | 1,93 | + 33,8% |
| Cash ratio | 67,8% | 19,8% | + 242,1% |
| Total debt/EBITDA | 0,96 | 2,34 | - 58,8% |

Источник: отчетность компании по IFRS, расчеты Банка ЗЕНИТ

ОТЧЕТНОСТЬ ПО РСБУ

Бухгалтерский баланс ЗАО «КУЙБЫШЕВАЗОТ», 9 мес. 2005 г., тыс. руб.:

| АКТИВ | Код стр. | На начало года | На 01.10.2005 |
|---|------------|------------------|------------------|
| I Внеоборотные активы | | | |
| Нематериальные активы | 110 | 74 | 89 |
| Основные средства | 120 | 3 288 948 | 3 250 466 |
| Незавершенное строительство | 130 | 273 163 | 1 052 680 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 193 305 | 275 011 |
| Итого по разделу I. | 190 | 3 755 490 | 4 578 246 |
| II Оборотные активы | | | |
| Запасы, в том числе: | 210 | 1 500 832 | 1 581 556 |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 737 544 | 878 125 |
| животные на выращивании и откорме | 212 | 17 | 17 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 203 232 | 219 244 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 220 589 | 210 658 |
| товары отгруженные | 215 | 339 385 | 273 487 |
| расходы будущих периодов | 216 | 65 | 25 |
| прочие запасы и затраты | 217 | - | - |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 266 167 | 441 167 |
| Дебиторская задолженность, оплачиваемая бoлее чем через 12 месяцев, в том числе: | 230 | 129 702 | 138 305 |
| покупатели и заказчики | 231 | 50 104 | 27 979 |
| авансы выданные | 232 | 9 787 | 27 173 |
| прочие дебиторы | 233 | 69 811 | 83 153 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе: | 240 | 1 174 907 | 2 070 089 |
| покупатели и заказчики | 241 | 280 636 | 301 999 |
| авансы выданные | 242 | 484 466 | 462 437 |
| прочие дебиторы | 243 | 409 805 | 1 305 653 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 425 534 | 563 409 |
| Денежные средства | 260 | 610 479 | 300 339 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 16 045 | 110 811 |
| Итого по разделу II | 290 | 4 123 666 | 5 205 676 |
| БАЛАНС (сумма строк 190+290) | 300 | 7 879 156 | 9 783 922 |

Бухгалтерский баланс ЗАО «КУЙБЫШЕВАЗОТ», 9 мес. 2005 г., тыс. руб.:

| ПАССИВ | Код стр. | На начало года | На 01.10.2005 |
|--|------------|------------------|------------------|
| III. Капитал и резервы | | | |
| Уставный капитал | 410 | 240 740 | 240 740 |
| Добавочный капитал | 420 | 1 056 451 | 1 056 451 |
| Резервный капитал, в том числе: | 430 | 36 111 | 60 185 |
| образованный в соответствии с законодательством | 431 | 36 111 | 60 185 |
| образованный в соответствии с учредительными документами | 432 | - | - |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 460 | 3 308 955 | 3 189 834 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 470 | x | 1 221 217 |
| Итого по разделу III. | 490 | 4 642 257 | 5 768 427 |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | |
| Займы и кредиты | 510 | 1 950 891 | 1 975 889 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 147 888 | 168 572 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | - | - |
| Итого по разделу IV. | 590 | 2 098 779 | 2 144 461 |
| V. Краткосрочные обязательства | | | |
| Займы и кредиты | 610 | 343 428 | 936 963 |
| Кредиторская задолженность, в том числе: | 620 | 790 686 | 928 694 |
| поставщики и подрядчики | 621 | 193 848 | 269 141 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 33 554 | 37 960 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 453 | 12 643 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 53 592 | 87 556 |
| авансы полученные | 625 | 468 332 | 446 145 |
| прочие кредиторы | 626 | 40 907 | 75 249 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | 630 | 2 997 | 2 792 |
| Доходы будущих периодов | 640 | 1 009 | 603 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 650 | - | 1 982 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | - | - |
| Итого по разделу V. | 690 | 1 138 120 | 1 871 034 |
| БАЛАНС (сумма строк 490+590+690) | 700 | 7 879 156 | 9 783 922 |

Отчет о прибылях и убытках ЗАО «Куйбышевазот», 9 мес. 2005 г., тыс. руб.:

| | | | |
|---|------------|------------------|------------------|
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности | | | |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 10 | 10 088 151 | 6 581 290 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 20 | -7 163 766 | -4 507 450 |
| Валовая прибыль | 29 | 2 924 385 | 2 073 840 |
| Коммерческие расходы | 30 | -1 056 631 | -783 746 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 50 | 1 867 754 | 1 290 094 |
| Прочие доходы и расходы | | | |
| Проценты к получению | 60 | 13 617 | 12 431 |
| Проценты к уплате | 70 | -139 198 | -93 107 |
| Доходы от участия в других организациях | 80 | 205 | - |
| Прочие операционные доходы | 90 | 232 745 | 180 996 |
| Прочие операционные расходы | 100 | -246 197 | -186 534 |
| Внереализационные доходы | 120 | 134 921 | 87 968 |
| Внереализационные расходы | 130 | -230 734 | -139 280 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 1 633 113 | 1 152 568 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | -1 069 | 42 229 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | -19 615 | -106 724 |
| Текущий налог на прибыль | 150 | -389 734 | -222 999 |
| Налог на прибыль за 2004 год | 151 | -1 478 | - |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 1 221 217 | 865 074 |
| СПРАВОЧНО | | | |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | 19 949 | 10 878 |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 201 | | |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 202 | | |

Агрегированный Бухгалтерский баланс ЗАО «КУЙБЫШЕВАЗОТ», тыс. руб.:

| АКТИВ | На 01.01.2003 | На 01.01.2004 | На 01.01.2005 | На 01.01.2006* |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| I Внеоборотные активы | | | | |
| Нематериальные активы | 3 974 | 49 | 74 | 83 |
| Основные средства | 1 384 088 | 2 206 960 | 3 288 948 | 3 316 348 |
| Незавершенное строительство | 1 366 609 | 1 175 732 | 273 163 | 1 561 858 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 31 177 | 74 246 | 193 305 | 434 361 |
| Итого по разделу I. | 2 785 848 | 3 456 987 | 3 755 490 | 5 312 650 |
| II Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 609 731 | 740 915 | 1 500 832 | 1 559 493 |
| Налог на добавленную стоимость | 112 686 | 272 415 | 266 167 | 585 894 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 140 525 | 160 712 | 129 702 | 120 472 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 739 808 | 826 683 | 1 174 907 | 1 673 142 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 38 755 | 134 291 | 425 534 | 616 703 |
| Денежные средства | 189 405 | 110 681 | 610 479 | 194 263 |
| Прочие оборотные активы | - | 19 900 | 16 045 | 547 800 |
| Итого по разделу II | 1 830 910 | 2 265 597 | 4 123 666 | 5 297 767 |
| БАЛАНС | 4 616 758 | 5 722 584 | 7 879 156 | 10 610 417 |
| | | | | |
| ПАССИВ | | | | |
| III. Капитал и резервы | | | | |
| Уставный капитал | 240 740 | 240 740 | 240 740 | 240 740 |
| Добавочный капитал | 1 056 451 | 1 056 451 | 1 056 451 | 1 056 451 |
| Резервный капитал | 36 111 | 36 111 | 36 111 | 60 185 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 1 455 467 | 1 935 566 | 3 308 955 | 4 595 138 |
| Итого по разделу III. | 2 788 769 | 3 268 868 | 4 642 257 | 5 952 514 |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | |
| Займы и кредиты | 924 783 | 1 567 385 | 1 950 891 | 2 155 319 |
| Отложенные налоговые обязательства | 40 633 | 68 329 | 147 888 | 203 062 |
| Итого по разделу IV. | 965 416 | 1 635 714 | 2 098 779 | 2 358 381 |
| V. Краткосрочные обязательства | | | | |
| Займы и кредиты | 495 466 | 423 692 | 343 428 | 1 317 612 |
| Кредиторская задолженность | 355 986 | 390 549 | 790 686 | 804 909 |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | 1 817 | 1 893 | 2 997 | 176 422 |
| Доходы будущих периодов | 9 304 | 1 868 | 1 009 | 579 |
| Итого по разделу V. | 862 573 | 818 002 | 1 138 120 | 2 299 522 |
| БАЛАНС | 4 616 758 | 5 722 584 | 7 879 156 | 10 610 417 |

* По предварительным данным

Агрегированный Отчет о прибылях и убытках ЗАО «Куйбышевазот», тыс. руб.:

| Наименование показателя | 2002 | 2003 | 2004 | 2005* |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности | | | | |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 4 582 218 | 6 590 762 | 10 116 540 | 13 596 462 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | -3 674 078 | -5 012 064 | -6 820 032 | -9 570 051 |
| Валовая прибыль | 908 140 | 1 578 698 | 3 296 508 | 4 026 411 |
| Коммерческие расходы | -529 032 | -790 270 | -1 176 519 | -1 535 470 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 379 108 | 788 428 | 2 119 989 | 2 490 941 |
| Операционные доходы и расходы | | | | |
| Проценты к получению | 1 122 | 4 095 | 19 308 | 21 180 |
| Проценты к уплате | -50 942 | -80 449 | -136 125 | -197 065 |
| Доходы от участия в других организациях | 209 | 196 | 92 | 205 |
| Прочие операционные доходы | 205 845 | 226 640 | 233 140 | 282 842 |
| Прочие операционные расходы | -190 047 | -231 027 | -228 144 | -309 633 |
| Операционная прибыль | 345 295 | 707 883 | 2 008 260 | 2 288 470 |
| Внереализационные доходы | 236 845 | 187 032 | 201 335 | 165 636 |
| Внереализационные расходы | -191 880 | -187 079 | -230 858 | -312 338 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 390 260 | 707 836 | 1 978 737 | 2 141 768 |
| Отложенные налоговые активы | 2 810 | 9 134 | 13 452 | -12 805 |
| Отложенные налоговые обязательства | -43 443 | -36 830 | -93 010 | -42 369 |
| Текущий налог на прибыль | -75 200 | -163 928 | -415 074 | -483 816 |
| Чистая прибыль | 315 060 | 516 212 | 1 484 105 | 1 602 778 |

* По предварительным данным



AUDITORS' REPORT

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit
Kosmodamianskaya Nab. 52, Bld. 5
115054 Moscow
Russia
Telephone +7 (095) 967 6000
Facsimile +7 (095) 967 6001

To the Shareholders of Closed Joint Stock Company "Kuibyshevazot"

1. We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Closed Joint Stock Company "Kuibyshevazot" (the "Company") and its subsidiaries (the "Group") as of 31 December 2004 and the related consolidated statements of income, of cash flows and of changes in shareholders' equity for the year then ended. These financial statements (as set out on pages 1 to 25) are the responsibility of the Group's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.
2. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.
3. In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.



Moscow, Russian Federation
30 June 2005

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Аktionерам ЗАО «Куйбышевазот»:

Закрытое акционерное общество
"ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"
(ЗАО "ПвК Аудит")
115054, Москва
Космодамианская наб. 52, стр. 5
телефон +7 (095) 967 6000
факс +7 (095) 967 6001

1. Нами проведен аудит прилагаемых консолидированного бухгалтерского баланса ЗАО «Куйбышевазот» (далее – «Общество») и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменении акционерного капитала за отчетный год. Ответственность за подготовку данной финансовой отчетности, представленной на страницах с 1 по 29, несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной отчетности на основе проведенного аудита.
2. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной отчетности.
3. По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация
30 июня 2005 г.

| | Прим. | Млн. руб. | | Млн. долл. США | |
|---|-------|---------------|--------------|----------------------------------|------------|
| | | На 31 декабря | | Не аудировалось На 31 декабря | |
| | | 2004 г. | 2003 г. | 2004 г. | 2003 г. |
| АКТИВЫ | | | | | |
| Оборотные активы | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 7 | 1 017 | 222 | 37 | 8 |
| Дебиторская задолженность и авансы выданные | 8 | 1 340 | 888 | 48 | 30 |
| Запасы | 9 | 1 489 | 887 | 54 | 30 |
| Финансовые активы | 11 | 26 | 164 | 1 | 6 |
| Итого оборотных активов | | 3 872 | 2 161 | 140 | 74 |
| Внеоборотные активы | | | | | |
| Основные средства | 10 | 5 963 | 5 960 | 215 | 202 |
| Финансовые активы | 11 | 117 | 25 | 4 | 1 |
| Гудвилл | | - | 11 | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | 12 | 110 | 61 | 4 | 2 |
| Итого внеоборотных активов | | 6 190 | 6 057 | 223 | 205 |
| Итого активов | | 10 062 | 8 218 | 363 | 279 |
| АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| Краткосрочные обязательства | | | | | |
| Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками | | 219 | 307 | 8 | 10 |
| Налог на прибыль | | 35 | 4 | 1 | - |
| Задолженность по налогам (за исключением налога на прибыль) | 16 | 77 | 73 | 3 | 3 |
| Краткосрочные займы | 14 | 402 | 426 | 15 | 14 |
| Обязательства по пенсионным выплатам | 17 | 82 | - | 3 | - |
| Авансы, полученные от покупателей, и прочие краткосрочные обязательства | 13 | 686 | 311 | 25 | 11 |
| Итого краткосрочных обязательств | | 1 501 | 1 121 | 55 | 38 |
| Долгосрочные обязательства | | | | | |
| Долгосрочные займы | 15 | 1 819 | 1 429 | 66 | 49 |
| Долгосрочные обязательства по налогам | 16 | 13 | 60 | - | 2 |
| Отложенное налоговое обязательство | 25 | 578 | 591 | 21 | 20 |
| Прочие долгосрочные обязательства | | - | 2 | - | - |
| Итого долгосрочных обязательств | | 2 410 | 2 082 | 87 | 71 |
| Итого обязательств | | 3 911 | 3 203 | 142 | 109 |
| Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества: | | | | | |
| Уставный капитал | 18 | 642 | 642 | 23 | 22 |
| Выкупленные собственные акции | 18 | (73) | (22) | (3) | (1) |
| Нераспределенная прибыль | | 5 566 | 4 380 | 200 | 149 |
| Итого капитала и резервов, относящихся к акционерам Общества | | 6 135 | 5 000 | 220 | 170 |
| Доля меньшинства | | 16 | 15 | 1 | - |
| Итого капитала | | 6 151 | 5 015 | 221 | 170 |
| Итого обязательств и капитала | | 10 062 | 8 218 | 363 | 279 |

В.И. Герасименко
Генеральный директор

Л.И. Кудашева
Главный бухгалтер

15 июня 2005 г.

| | Прим. | Млн. руб. | | Дополнительная информация (Прим. 2) Млн. долл. США | |
|---|-------|-------------------------------------|--------------|---|-------------|
| | | За год, закончившийся 31 декабря | | Не аудировалось За год, закончившийся 31 декабря | |
| | | 2004 г. | 2003 г. | 2004 г. | 2003 г. |
| Выручка | 19 | 10 506 | 6 450 | 365 | 210 |
| Себестоимость проданной продукции | 20 | (6 826) | (4 785) | (237) | (156) |
| Валовая прибыль | | 3 680 | 1 665 | 128 | 54 |
| Расходы по продаже продукции | 21 | (1 188) | (744) | (41) | (24) |
| Общие и административные расходы | 22 | (690) | (506) | (24) | (16) |
| Прочие операционные расходы | 23 | (43) | (108) | (1) | (4) |
| Операционная прибыль | | 1 759 | 307 | 62 | 10 |
| Чистые проценты к уплате | | (120) | (61) | (4) | (2) |
| Чистая прибыль от курсовой разницы | | 60 | 89 | 2 | 3 |
| Прибыль до налогообложения | | 1 699 | 335 | 60 | 11 |
| Расходы на уплату налога на прибыль | 25 | (404) | (73) | (14) | (2) |
| Чистая прибыль | | 1 295 | 262 | 46 | 9 |
| Относящаяся к: | | | | | |
| Акционерам Общества | | 1 294 | 263 | 46 | 9 |
| Доле меньшинства | | 1 | (1) | - | - |
| Чистая прибыль акционеров | | 1 295 | 262 | 46 | 9 |
| Средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного года (тыс. шт.) | | 227 228 | 229 588 | 227 228 | 229 588 |
| Базовая и разводненная прибыль на акцию (в руб., в долл. США) | 26 | 5,69 | 1,15 | 0,20 | 0,04 |

| | Прим. | Млн. руб. | | Млн. долл. США | |
|---|-------|-------------------------------------|--------------|---|-------------|
| | | За год, закончившийся 31 декабря | | Не аудировалось За год, закончившийся 31 декабря | |
| | | 2004 г. | 2003 г. | 2004 г. | 2003 г. |
| Денежные потоки в операционной деятельности | | | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 1 699 | 335 | 60 | 11 |
| Поправки на: | | | | | |
| Износ основных средств | 10 | 486 | 398 | 17 | 13 |
| Обязательство по пенсионным выплатам | 17 | 82 | - | 3 | - |
| Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности | 22 | 42 | 24 | 2 | 1 |
| Убыток от выбытия основных средств | 23 | (2) | 64 | - | 2 |
| Снижение стоимости гудвилла | | 11 | - | - | - |
| Финансовые расходы, нетто | | 120 | 61 | 4 | 2 |
| Долю меньшинства | | 1 | (1) | - | - |
| Влияние курсовой разницы на статьи неоперационной деятельности | | (60) | (89) | (2) | (3) |
| Денежные потоки в операционной деятельности до изменений оборотного капитала | | 2 379 | 792 | 84 | 26 |
| Увеличение дебиторской задолженности и предоплаты | | (484) | (166) | (17) | (5) |
| Увеличение запасов | | (602) | (222) | (21) | (7) |
| Увеличение кредиторской задолженности, авансов полученных и прочей задолженности | | 175 | 247 | 6 | 8 |
| Увеличение задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль | | 3 | 42 | - | 1 |
| Денежные средства, полученные от операционной деятельности | | 1 471 | 693 | 52 | 23 |
| Налог на прибыль уплаченный | | (386) | (96) | (13) | (3) |
| Проценты выплаченные | | (102) | (161) | (4) | (5) |
| Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности | | 983 | 436 | 35 | 15 |
| Денежные потоки от инвестиционной деятельности | | | | | |
| Приобретение основных средств | | (531) | (858) | (18) | (29) |
| Выручка от продажи основных средств | | 9 | 23 | - | 1 |
| Выбытие/(поступление) финансовых активов | | 22 | (146) | 1 | (5) |
| Выручка от продажи инвестиций | | 138 | - | 5 | - |
| Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности | | (362) | (981) | (12) | (33) |
| Денежные потоки от финансовой деятельности | | | | | |
| Получение краткосрочных займов | | 2 649 | 2 380 | 92 | 78 |
| Получение долгосрочных займов | | 573 | 813 | 20 | 26 |
| Погашение займов и долгосрочных налоговых обязательств | | (2 889) | (2 588) | (100) | (84) |
| Приобретение собственных акций | 18 | (64) | (10) | (2) | - |
| Продажа собственных акций | 18 | 13 | - | - | - |
| Дивиденды выплаченные | | (108) | (36) | (4) | (1) |
| Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности | | 174 | 559 | 6 | 19 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | | 795 | 14 | 29 | 1 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | 7 | 222 | 208 | 8 | 7 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 7 | 1 017 | 222 | 37 | 8 |

| | Уставный капитал | Выкупленные собственные акции | Нераспределенная прибыль | Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества | Доля меньшинства | Итого акционерный капитал |
|---------------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------|--|------------------|---------------------------|
| Остаток на 31 декабря 2002 г. | 642 | (12) | 4 153 | 4 783 | 14 | 4 797 |
| Приобретение собственных акций | - | (10) | - | (10) | - | (10) |
| Дивиденды | - | - | (36) | (36) | - | (36) |
| Чистая прибыль за год | - | - | 263 | 263 | 1 | 264 |
| Остаток на 31 декабря 2003 г. | 642 | (22) | 4 380 | 5 000 | 15 | 5 015 |
| Приобретение собственных акций | - | (64) | - | (64) | - | (64) |
| Продажа выкупленных собственных акций | - | 13 | - | 13 | - | 13 |
| Дивиденды | - | - | (108) | (108) | - | (108) |
| Чистая прибыль за год | - | - | 1 294 | 1 294 | 1 | 1 295 |
| Остаток на 31 декабря 2004 г. | 642 | (73) | 5 566 | 6 135 | 16 | 6 151 |
| Дополнительная информация (Прим. 2) | | | | | | |
| (Не аудировалось) Млн. долл. США | Уставный капитал | Выкупленные собственные акции | Нераспределенная прибыль | Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества | Доля меньшинства | Итого акционерный капитал |
| Остаток на 31 декабря 2003 г. | 22 | (1) | 149 | 170 | - | 170 |
| Остаток на 31 декабря 2004 г. | 23 | (3) | 200 | 220 | 1 | 221 |

1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ «КУЙБЫШЕВАЗОТ»

Основной деятельностью ЗАО «Куйбышевазот» (далее – «Общество» или ЗАО «Куйбышевазот») и его дочерних компаний (далее – «Группа») является производство, сбыт и реализация капролактама, азотных удобрений, аммиака и другой химической продукции. Производственные подразделения Общества расположены в Самарской области, Российская Федерация. Конечным владельцем Группы является ЗАО «Куйбышевазот». Общество было зарегистрировано в Российской Федерации как акционерное общество закрытого типа 24 декабря 1992 г.

Собственниками Общества являются руководство и работники Общества.

Список консолидированных дочерних компаний представлен в Прим. 28.

ЗАО «Куйбышевазот» зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, Самарская область, 445652, г. Тольятти, ул. Новозаводская, д. 6. Численность персонала Группы по состоянию на 31 декабря 2004 г. составляла 5 597 человек (31 декабря 2003 г.: 5 252 человек).

2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и полностью соответствует им. Группа ведет учет в российских рублях (далее – «рубли» или «руб.») и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О бухгалтерском учете». Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных этой бухгалтерской отчетности с поправками для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением корректировок в результате переоценки зданий, и инвестиций, имеющих в наличии для продажи. Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Компании обоснованных оценок и предположений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также на отраженные в отчетности суммы доходов и расходов за период. Оценка, главным образом, производилась в отношении справедливой стоимости финансовых инструментов, обесценения основных средств, величины отложенного налога на прибыль и резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Сложные вопросы, в большей степени требующие применения допущений, а также те оценки и предположения, которые могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в Прим. 3.18.

Учет влияния инфляции

До 1 января 2003 г. поправки, вносившиеся в соответствии с МСФО в бухгалтерскую отчетность, подготовленную по российскому законодательству, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения общей покупательной способности рубля согласно МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». По МСФО 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, Общество прекратило с 1 января 2003 г. применение порядка учета, определенного МСФО 29. Соответственно данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., представлены как начальные остатки в данной финансовой отчетности.

Дополнительная информация

Показатели прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, выраженные в рублях, пересчитывались в доллары США исключительно арифметически по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2004 г., составлявшему 27,75 руб. за 1 доллар США (на 31 декабря 2003 г.: 29,45 руб. за 1 доллар США). Показатели отчетов о прибылях и убытках и о движении денежных средств были пересчитаны по средним обменным курсам за год, закончившийся 31 декабря 2004 г. и год, закончившийся 31 декабря 2003 г. Разница была отнесена на капитал. Это было сделано исключительно для удобства изучения прилагаемой финансовой отчетности и не должно рассматриваться как существовавшее намерение или возможность перевода показателей отчетности, выраженных в рублях, в доллары по этому курсу. Это также не означает, что суммы в долларовом выражении достоверно представляют финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы в соответствии с МСФО.

В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля. Российский рубль не является конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1 Применение стандартов финансовой отчетности в новой редакции

В 2004 г. Группа заблаговременно начала применять нижеперечисленные международные стандарты финансовой отчетности, имеющие отношение к ее операционной деятельности. Показатели отчетности за 2003 г. были скорректированы в соответствии с новыми требованиями.

МСФО 1 (редакция 2003 г.) «Представление финансовой отчетности»
МСФО 2 (редакция 2003 г.) «Запасы»
МСФО 8 (редакция 2003 г.) «Фундаментальные ошибки и изменения в учетной политике»
МСФО 10 (редакция 2003 г.) «События, произошедшие после отчетной даты»
МСФО 16 (редакция 2003 г.) «Основные средства»
МСФО 17 (редакция 2003 г.) «Аренда»
МСФО 21 (редакция 2003 г.) «Влияние изменений валютных курсов»
МСФО 24 (редакция 2003 г.) «Раскрытие информации о связанных сторонах»
МСФО 27 (редакция 2003 г.) «Консолидированная финансовая отчетность и отдельная финансовая отчетность компании»
МСФО 28 (редакция 2003 г.) «Учет инвестиций в ассоциированные компании»
МСФО 31 (редакция 2003 г.) «Совместные предприятия»
МСФО 32 (редакция 2003 г.) «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации»
МСФО 33 (редакция 2003 г.) «Прибыль на акцию»
МСФО 39 (редакция 2003 г.) «Финансовые инструменты: признание и оценка»
МСФО 2 (выпуск 2004 г.) «Выплаты долевыми инструментами»
МСФО 3 (выпуск 2004 г.) «Объединение компаний»
МСФО 5 (выпуск 2004 г.) «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращение деятельности»
МСФО 36 (редакция 2004 г.) «Обесценение активов»
МСФО 38 (редакция 2004 г.) «Нематериальные активы»

Применение стандартов МСФО (IAS) 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 28, 31, 32, 33 (редакция 2003 г.), МСФО (IAS) 36 и 38 (редакция 2004 г.), а также МСФО (IFRS) 5 (выпуск 2004 г.), не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы.

Применение МСФО 1 и 8 (редакция 2003 г.) повлияло на раскрытие основных положений учетной политики и раскрытие других статей.

Группа досрочно начала применять МСФО 27 «Консолидированная финансовая отчетность и отдельная финансовая отчетность компании» (редакция 2003 г.) и, соответственно, изменилась политика учета доли меньшинства. В прошлых периодах доля меньшинства отражалась отдельно от обязательств и капитала. Начиная с 1 января 2003 г., доля меньшинства отражается в консолидированном бухгалтерском балансе в составе капитала, отдельно от собственного капитала материнской компании.

Группа начала применять МСФО 3 «Объединение компаний» и, соответственно, с 1 января 2004 г. изменилась политика учета гудвилла. Применение МСФО 3 требует одновременного принятия МСФО 36 и МСФО 38. В прошлые годы положительный гудвилл отражался в составе нематериальных активов и амортизировался в течение срока полезного использования. Начиная с 1 января 2004 г., сумма превышения приобретенной доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретения подлежит списанию в отчет о прибылях и убытках сразу в момент возникновения. Положительный гудвилл первоначально отражается по себестоимости, а впоследствии – по себестоимости за вычетом всех накопленных убытков от уменьшения стоимости. Если бы данный принцип учетной политики был принят на 1 января 2003 г., то сумма чистой прибыли за 2003 г. увеличилась бы на 1 руб.

Досрочное применение МСФО 2 не привело к изменениям в финансовой отчетности.

Все изменения в учетной политике были сделаны в соответствии с переходными правилами указанных стандартов.

3.2 Порядок составления консолидированной отчетности Группы

Дочерние компании

Данные отчетности дочерних компаний, т.е. компаний, более половины голосующих акций которых принадлежит Группе или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет иным образом, были включены в консолидированную отчетность. Их включение в консолидированную отчетность осуществляется с даты приобретения Группой контроля и прекращается с даты потери контроля над их деятельностью. Приобретение дочерних компаний учитывается Группой по методу приобретения. Стоимость приобретения рассчитывается как справедливая стоимость полученных активов, выпущенных фондовых инструментов и обязательств, принятых на дату обмена, с учетом расходов, напрямую связанных с приобретением. Сумма превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании отражается как гудвилл. Учетная политика в отношении гудвилла изложена в примечании 3.10.

Ассоциированные компании

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются методом долевого участия. По этому методу доля Группы в прибылях и убытках своих ассоциированных компаний после приобретения отражается в отчете о прибылях и убытках; ее доля в изменениях резервов после приобретения отражается в резервах. Суммарные обороты, относящиеся к периоду после приобретения, корректируются за счет стоимости инвестиции. Ассоциированными являются компании, в которых Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций или на которые Группа иначе оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними. Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. Сумма инвестиций в ассоциированные компании включает сумму гудвилла (за вычетом накопленной амортизации), возникающего при приобретении.

Использование метода долевого участия прекращается с того момента, когда балансовая стоимость инвестиций в ассоциированную компанию становится равной нулю, за исключением тех случаев, когда Группа отвечает по обязательствам ассоциированной компании, или она выдавала гарантии в отношении обязательств ассоциированной компании.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. В случае необходимости в учетную политику дочерних компаний были внесены изменения для обеспечения соответствия с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения, и долю миноритарных акционеров в изменении акционерного капитала данных дочерних компаний с даты объединения компаний. Доля меньшинства отражается в составе капитала.

3.3 Финансовые активы

К данной категории инвестиций относят финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках с момента их возникновения. Финансовые активы относятся к данной категории, если они были приобретены для продажи, или руководство имеет намерение это сделать. Финансовые активы включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства не имеется явного намерения продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после отчетной даты или если их продажа не требуется для целей пополнения оборотного капитала. В этом случае финансовые активы включаются в состав оборотных активов. Руководство компаний Группы относит инвестиции к определенному виду в момент их приобретения и пересматривает их классификацию на каждую отчетную дату.

Все операции по покупке и продаже финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, признаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива покупателю. Справедливая стоимость финансовых активов, не размещенных на активном рынке, определяется с использованием различных методов оценки. Справедливая стоимость прочих финансовых активов рассчитывается с помощью анализа дисконтированных потоков денежных средств. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости данных финансовых активов, отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли.

3.4 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают наличные денежные средства и средства, находящиеся на банковских счетах до востребования. Эквиваленты денежных средств представлены краткосрочными инвестициями, которые могут быть беспрепятственно переведены в денежные средства. Они не подвержены значительному риску изменения стоимости и подлежат погашению в течение трех месяцев с даты осуществления соответствующих инвестиций.

3.5 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, а впоследствии – по амортизированной стоимости с использованием рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов за минусом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности и включает сумму налога на добавленную стоимость. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Величина резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента для сходных инструментов. Сумма резерва отражается в отчете о прибылях и убытках.

3.6 Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере оплаты полученных товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в свернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

3.7 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает расходы по займам и административные накладные расходы. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже. В отношении возможных убытков в связи с уменьшением стоимости запасов создается резерв с учетом предполагаемого периода использования и будущей стоимости реализации таких запасов.

3.8 Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения или строительства. На конец каждого отчетного периода руководство проводит оценку основных средств на предмет уменьшения их стоимости. Если признаки уменьшения стоимости существуют, руководство проводит расчет возмещаемой величины, которая определяется как большее из двух значений: чистой продажной цены актива или его ценности использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой величины, и разница отражается как расходы (убыток от уменьшения стоимости) в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Резерв под уменьшение стоимости активов, отраженный в отчетности за предыдущие годы, подлежит восстановлению, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы.

Износ основных средств рассчитывается линейным методом от стоимости основных средств. Сроки износа, приблизительно равные расчетному сроку полезной службы активов, представлены ниже:

| | <u>Кол-во лет</u> |
|---|-------------------|
| Здания | 40 – 50 |
| Машины и оборудование | 10 – 20 |
| Прочее оборудование и автотранспортные средства | 5 – 10 |

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания активов относятся на консолидированные финансовые результаты по мере их списания.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются до окончания работ и момента их ввода в эксплуатацию. Все остальные проценты по займам относятся на расходы.

Группа не начисляет амортизацию на объекты незавершенного строительства и землю, находящуюся в ее собственности.

3.9 Финансовая аренда

Финансовая аренда отражается в качестве актива и обязательства в бухгалтерском балансе в сумме, равной справедливой стоимости арендуемого имущества на начало срока аренды, или, если она ниже, то по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей коэффициентом дисконтирования является приростная ставка процента на заемный капитал. Износ арендованного оборудования начисляется в течение срока полезного использования, аналогичного принятому Группой для начисления износа собственных активов.

3.10 Нематериальные активы

Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли чистых активов Группы в дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвилл дочерних компаний отражается в составе нематериальных активов. Гудвилл ассоциированных компаний отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Ежегодно производится оценка гудвилла на предмет снижения стоимости. Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом всех накопленных убытков от снижения стоимости. Прибыль или убыток от продажи компаний содержит балансовый показатель гудвилла этих компаний.

Превышение доли Группы в чистых идентифицируемых активах над суммой затрат на приобретение сразу же отражается в отчете о прибылях и убытках.

3.11 Займы и реструктуризированные налоги

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от цены сделки) за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем. Расходы по займам относятся на затраты по мере их возникновения, за исключением расходов по займам, напрямую относящихся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива. Расходы по таким займам капитализируются в составе себестоимости актива при наличии вероятности, что они принесут в будущем экономические выгоды, а сами расходы могут быть оценены с достаточной точностью.

Проценты, которые начисляются на заем, отражаются в составе соответствующего займа.

Реструктуризированная задолженность по налогам первоначально признается по их справедливой стоимости (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам). В последующих периодах реструктуризированная задолженность по налогам отражается по амортизированной стоимости.

3.12 Отложенные налоги на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием балансового метода обязательств. Отложенные налоги на прибыль определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчетности. Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда весьма вероятно получение налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых

ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда можно проконтролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

3.13 Операции в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2004 г., пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

3.14 Акционерный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как премия на акции.

Выкупленные собственные акции

В случае приобретения Обществом или его дочерними компаниями акций Общества стоимость приобретения их, включая соответствующие затраты на совершение сделки, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы акционерного капитала как выкупленные собственные акции вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав акционерного капитала. Выкупленные собственные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

Дивиденды

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

3.15 Признание выручки

Выручка от реализации капролактама, азотных удобрений, аммиака и другой химической продукции учитывается в момент перехода прав собственности к покупателю. Сумма выручки показывается за вычетом НДС, таможенных пошлин и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы.

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

3.16 Вознаграждения сотрудникам

Расходы на социальные нужды

Группа несет расходы на социальные нужды работников, связанные, в частности, с предоставлением медицинского обслуживания, проведением оздоровительной деятельности и содержанием детских лагерей. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом работников, и, соответственно, относятся на прочие операционные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Обязательства по пенсионному обеспечению

В процессе обычной деятельности компании Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

Группа использует не финансируемый пенсионный план с установленными выплатами. В рамках этого пенсионного плана с установленными выплатами определяется сумма вознаграждения, которую получит работник при увольнении, и которая, в основном, зависит от таких факторов, как возраст работника, срок его службы и размер заработной платы. Обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами ежегодно оцениваются руководством по методу прогнозируемой условной единицы. Согласно данному методу, затраты по пенсионным выплатам отражаются в отчете о прибылях и убытках таким образом, чтобы обеспечить равномерное распределение расходов в течение срока службы работников в соответствии с условиями пенсионного плана. Стоимость обязательств по пенсионному плану определяется дисконтированием будущих денежных потоков с использованием процентных ставок для высококачественных облигаций. Сумма актуарных прибылей и убытков, превышающая 10% стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами, амортизируется в течение оставшегося срока службы работников, начиная со следующего отчетного года.

3.17 Прибыль в расчете на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли, приходящейся на долю акционеров, на средневзвешенное число акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

3.18 Важные оценки и допущения в области учета

Оценки и допущения регулярно анализируются на основании предыдущего опыта и других факторов, включая ожидаемые будущие события, которые рассматриваются как реально возможные в сложившейся ситуации.

Группа делает оценки и предположения в отношении будущего развития событий. Такие оценки учетных показателей по своей природе не часто совпадают с фактическими результатами. Ниже приводятся те оценки и предположения, в отношении которых существует значительный риск необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Оставшийся срок полезного использования основных средств

Руководство проводит оценку оставшегося срока полезного использования основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием активов и ожидаемым сроком получения выгод от их использования.

В случае, если пересчитанный оставшийся срок полезного использования зданий, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 20%, балансовая стоимость зданий увеличилась бы на 443 руб. или уменьшилась бы 461 руб., соответственно. В случае, если пересчитанный оставшийся срок полезного использования машин и оборудования, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 10%, балансовая стоимость машин и оборудования увеличилась бы на 344 руб. или уменьшилась бы на 294 руб., соответственно.

Налог на прибыль

При определении суммы резерва по налогу на прибыль необходимо сделать соответствующие предположения. Группа признает налоговые обязательства исходя из оценки возможности возникновения дополнительных сумм налогов к уплате. В случае, когда окончательное разрешение различных вопросов налогообложения отличается от изначально отраженных сумм в учете, возникающие разницы оказывают влияние на величину налога на прибыль и резерва по отложенному налогу в том периоде, когда была определена сумма резерва.

3.19 Сравнительные данные

Ранее Группа отражала авансы поставщикам основных средств в составе «основных средств». По мнению руководства, включение данных авансов в «прочие внеоборотные активы» приведет к их более точному раскрытию.

4 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Деятельность Группы относится к одному отчетному сегменту – производство и реализация химической продукции. Группа производит оценку результатов деятельности и принимает инвестиционные и стратегические решения на основании анализа рентабельности деятельности Группы в целом.

Вторичный формат сегментной отчетности определяется по географическим сегментам: Россия и страны СНГ, а также другие государства.

Выручка от продажи относится к тому географическому региону, где расположен покупатель. Все активы и обязательства Группы находятся на территории Российской Федерации.

| <u>Выручка</u> | 2004 г. | 2003 г. |
|----------------|----------------|----------------|
| Азия | 5 514 | 3 073 |
| Россия | 2 937 | 1 876 |
| Европа | 1 197 | 821 |
| Южная Америка | 753 | 631 |
| Прочие | 105 | 49 |
| | 10 506 | 6 450 |

5 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО 24 “Раскрытие информации о связанных сторонах”. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Общество осуществляло значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2004 и 2003 гг., подробно описан далее. Данные операции проводились со связанными сторонами в процессе обычной деятельности на общих коммерческих условиях.

Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. и операции за 2004 и 2003 гг. с компаниями, находящимися под значительным влиянием руководства Группы, включают следующие статьи:

| Наименование компании | Степень связи | Доля участия, % | Сумма |
|---|--------------------------|------------------------|--------------|
| ООО Лизинговая Компания «Инвестпромлизинг» | Ассоциированная компания | 30 | - |
| ООО Производственное предприятие «Волгапласт» | Ассоциированная компания | 35 | - |
| ООО Судходная компания «Волгохимфлот» | Ассоциированная компания | 25 | - |
| ОАО «Монолитстрой» | Ассоциированная компания | 39 | - |
| ОАО «Бензол» | Ассоциированная компания | 38 | 114 |

Инвестиции в ассоциированные компании, перечисленные выше, отражаются как предназначенные для торговли. В соответствии с оценкой справедливой стоимости указанных инвестиций, для большинства из них на отчетную дату был создан резерв на их полную стоимость.

Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. и операции за 2004 и 2003 гг. со связанными сторонами Группы включают следующие статьи.

Дебиторская задолженность связанных сторон, представленная следующим образом:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|----------------|----------------|
| ОАО «Монолитстрой» | 7 | 13 |
| ООО Лизинговая компания «Инвестпролизинг» | - | 4 |
| ООО Производственное предприятие «Волгапласт» | - | 2 |
| ООО Судходная компания «Волгохимфлот» | 3 | 1 |
| Итого | 10 | 20 |

Кредиторская задолженность связанных сторон, представленная следующим образом:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|------------|-----------|
| ОАО «Бензол» | 114 | - |
| ООО Лизинговая компания «Инвестпролизинг» | 3 | 15 |
| Итого | 117 | 15 |

Реализация продукции связанным сторонам, представленная следующим образом:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|----------|----------|
| ООО Производственное предприятие «Волгапласт» | 6 | 4 |
| ООО Судоходная компания «Волгохимфлот» | - | 1 |
| ОАО «Монолитстрой» | - | 1 |
| Итого | 6 | 6 |

Закупки продукции у связанных сторон, представленные следующим образом:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|-----------|-----------|
| ОАО «Монолитстрой» | 50 | 1 |
| ООО Судоходная компания «Волгохимфлот» | 12 | 13 |
| ООО Лизинговая компания «Инвестпролизинг» | 6 | 2 |
| Итого | 68 | 16 |

6 ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ДИРЕКТОРАМ

Общая сумма вознаграждения, выплаченного 17 руководящим работникам Общества, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2003 г., составила 18 руб. и 18 руб., соответственно. Сумма дивидендов, выплаченных директорам в 2004 году, составила 45 руб. (2003 г.: 22 руб.).

7 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|--------------|------------|
| Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках | 538 | 53 |
| Краткосрочные банковские векселя | 405 | 104 |
| Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках | 74 | 65 |
| | 1 017 | 222 |

Сумма денежных средств в иностранной валюте на счетах в банках:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|-------------|------------|-----------|
| Валюта | | |
| Евро | 411 | 27 |
| Доллары США | 127 | 26 |
| | 538 | 53 |

8 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|--------------|------------|
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 307 | 357 |
| За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности | (49) | (33) |
| | 258 | 324 |
| Авансы поставщикам | 423 | 71 |
| За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности | (37) | (6) |
| | 386 | 65 |
| Прочая дебиторская задолженность | 96 | 105 |
| За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности | (1) | (6) |
| | 95 | 99 |
| НДС к возмещению | 601 | 400 |
| | 1 340 | 888 |

Чистая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, выраженная в иностранной валюте составила:

| Валюта | 2004 г. | 2003 г. |
|-------------|------------|------------|
| Доллары США | 198 | 239 |
| Евро | 29 | 130 |
| | 227 | 369 |

Сумма НДС, подлежащего возмещению, включает в себя отложенный НДС, подлежащий уплате, в сумме 24 руб. (2003 г.: 19 руб.).

9 ЗАПАСЫ

Запасы включают:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|----------------------------|--------------|------------|
| Сырье и материалы | 684 | 456 |
| Готовая продукция | 600 | 333 |
| Незавершенное производство | 205 | 98 |
| | 1 489 | 887 |

По состоянию на 31 декабря 2004 г. готовая продукция отражена за вычетом резерва под снижение стоимости до чистой возможной цены продажи в сумме 12 руб. По состоянию на 31 декабря 2003 г. нет готовой продукции, учтенной по чистой возможной цене продажи. Запасы в сумме 103 руб. (2003 г.: 312 руб.) используются в качестве обеспечения займов.

10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства и накопленный износ включают:

| | Земля и здания | Машины и оборудование | Прочие | Объекты незавершен. строительства | Общая сумма |
|--|----------------|-----------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------|
| <u>Первоначальная стоимость</u> | | | | | |
| Остаток на 31 декабря 2002 г. | 3 616 | 10 286 | 38 | 1 456 | 15 396 |
| Поступления | - | - | - | 836 | 836 |
| Выбытия | - | (595) | (1) | (2) | (598) |
| Передачи | 247 | 828 | 6 | (1 081) | - |
| Остаток на 31 декабря 2003 г. | 3 863 | 10 519 | 43 | 1 209 | 15 634 |
| Поступления | - | - | - | 497 | 497 |
| Выбытия | (1) | (29) | (1) | (1) | (32) |
| Передачи | 217 | 1 278 | 6 | (1 501) | - |
| Остаток на 31 декабря 2004 г. | 4 079 | 11 768 | 48 | 204 | 16 099 |
| <u>Накопленный износ</u> | | | | | |
| Остаток на 31 декабря 2002 г. | (1 740) | (8 028) | (19) | - | (9 787) |
| Износ за 2003 г. | (81) | (312) | (5) | - | (398) |
| Выбытия | - | 511 | - | - | 511 |
| Остаток на 31 декабря 2003 г. | (1 821) | (7 829) | (24) | - | (9 674) |
| Износ за 2004 г. | (85) | (396) | (5) | - | (486) |
| Выбытия | - | 23 | 1 | - | 24 |
| Остаток на 31 декабря 2004 г. | (1 906) | (8,202) | (28) | - | (10 136) |
| <u>Остаточная стоимость</u> | | | | | |
| Остаток на 31 декабря 2002 г. | 1 876 | 2 258 | 19 | 1 456 | 5 609 |

| | | | | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------|--------------|
| Остаток на 31 декабря 2003 г. | <u>2 042</u> | <u>2 690</u> | <u>19</u> | <u>1 209</u> | <u>5 960</u> |
| Остаток на 31 декабря 2004 г. | <u>2 173</u> | <u>3 566</u> | <u>20</u> | <u>204</u> | <u>5 963</u> |

По состоянию на 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2003 г. балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств составила, соответственно, 3 570 руб. и 3 536 руб.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. основные средства на сумму 2 012 руб. (2003 г.: 2 276 руб.) используются в качестве обеспечения банковских и налоговых кредитов (см. Прим. 13 и 14).

По состоянию на 31 декабря 2004 г. стоимость земли, на которой расположены заводы и здания, включая основные производственные мощности Группы, составила 20 руб. (31 декабря 2003 г.: 20 руб.).

Расходы по займам, капитализированные в составе основных средств в течение 2004 года, составили 42 руб. (2003 г.: 101 руб.).

11 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Краткосрочные финансовые активы представлены, главным образом, векселями третьих лиц, полученными от покупателей в оплату товаров или услуг. Период обращения этих бумаг менее одного года.

| | <u>2004 г.</u> | <u>2003 г.</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| ООО «Строн» | 10 | - |
| Сбербанк | - | 145 |
| Векселя других компаний | 16 | 19 |
| | <u>26</u> | <u>164</u> |

Долгосрочные финансовые активы представляют собой, главным образом, нерыночные долевые ценные бумаги, которые свободно не обращаются на рынке или не имеют листинги на российских фондовых биржах. Вследствие специфики российского финансового рынка невозможно определить текущую рыночную стоимость этих инвестиций. Справедливая стоимость их устанавливается путем оценки дисконтированных потоков денежных средств от операционной деятельности компаний - эмитентов долевых ценных бумаг.

12 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Прочие внеоборотные активы представлены, в основном, авансами поставщикам основных средств и долгосрочными кредитами, предоставленными работникам.

| | <u>2004 г.</u> | <u>2003 г.</u> |
|--|----------------|----------------|
| Авансы, выплаченные по основным средствам | 76 | 23 |
| Долгосрочные кредиты, предоставленные работникам | 34 | 38 |
| | <u>110</u> | <u>61</u> |

13 АВАНСЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ПОКУПАТЕЛЕЙ, И ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

| | <u>2004 г.</u> | <u>2003 г.</u> |
|--|----------------|----------------|
| Авансы от покупателей | 505 | 245 |
| Кредиторская задолженность по заработной плате | 36 | 5 |
| Кредиторская задолженность по дивидендам | 3 | 2 |
| Прочие | 142 | 59 |
| | <u>686</u> | <u>311</u> |

14 КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

Краткосрочные займы представлены следующим образом:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|------------|------------|
| Сбербанк | 342 | 400 |
| Долгосрочный заем, подлежащий погашению в течение одного года | 56 | - |
| Потенциал Банк | - | 23 |
| Другие банки | 4 | 3 |
| | 402 | 426 |

Сумма краткосрочных займов включает рублевые кредиты с фиксированными процентными ставками в размере 5%-9% и 7,8%-10%, соответственно, за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. займы, включая долгосрочные, на общую сумму 1 453 руб. и 1 277 руб. соответственно, обеспечены запасами и оборудованием.

15 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

Долгосрочные займы могут быть представлены следующим образом:

| | 2004 г. | | | 2003 г. | | |
|--|--------------|----------------------------|--------------|------------|----------------------------|--------------|
| | Сбербанк | Неконвертируемые облигации | Итого | Сбербанк | Неконвертируемые облигации | Итого |
| Текущая часть задолженности | 56 | - | 56 | - | - | - |
| От 1 до 2 лет | 493 | 538 | 1 031 | 118 | - | 118 |
| От 2 до 3 лет | 457 | - | 457 | 523 | 574 | 1 097 |
| От 3 до 5 лет | - | - | - | 214 | - | 214 |
| Более 5 лет | 331 | - | 331 | - | - | - |
| Итого инвестиционный заем | 1 337 | 538 | 1 875 | 855 | 574 | 1 429 |
| За вычетом текущей части задолженности | (56) | - | (56) | - | - | - |
| Итого долгосрочные займы | 1 281 | 538 | 1 819 | 855 | 574 | 1 429 |

В июне 2003 г. ООО «КуйбышевАзот-Инвест», которое контролируется Обществом, выпустило неконвертируемые облигации на общую сумму 600 руб. с процентной ставкой 11,25% и сроком погашения три года. На 31 декабря 2004 г. компании в составе Группы приобрели данные облигации на сумму 62 руб. (31 декабря 2003 г.: 26 руб.), которые были исключены в целях консолидации. По состоянию на 31 декабря 2004 г. справедливая стоимость облигаций, рассчитанная с использованием их рыночной стоимости в размере 100,5% (2003 г.: 98,8%) от номинальной стоимости, составила 541 руб. (31 декабря 2003 г.: 567 руб.).

Сумма гарантии, выданной Обществом в обеспечение облигационного займа, составляет 620 руб.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. балансовая стоимость долгосрочных кредитов Сбербанка была приблизительно равна их справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2003 г. справедливая стоимость этих обязательств, рассчитанная по текущей рыночной процентной ставке, составляющей 10,2%, была равна 716 руб.

16 ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ

Краткосрочная задолженность по налогам

Краткосрочная задолженность по налогам состоит из следующих статей:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|--|-----------|-----------|
| Текущая часть долгосрочного налогового займа | 51 | 47 |
| Налог на доходы физических лиц | 6 | 3 |
| Налог на добавленную стоимость | 3 | 3 |
| Платежи в пенсионный фонд и прочие социальные налоги | 2 | 8 |
| Налог на имущество | - | 11 |
| Прочие налоги | 15 | 1 |
| | 77 | 73 |

Общество не имело просроченной задолженности по налогам на 31 декабря 2004 и 2003 гг.

Долгосрочная задолженность по инвестиционному налоговому кредиту

По состоянию на 31 декабря 2004 г. долгосрочная задолженность по налогам представляет собой задолженность по инвестиционному налоговому кредиту согласно договору № 03-43/4 от 31 января 2001 г., заключенному с Администрацией Самарской области в целях реализации проекта строительства производства гранулята полиамида-6 и кордной ткани. Кредит предоставлен в форме изменения сроков уплаты текущих платежей по налогу на прибыль и налогу на имущество предприятия в размере 50% от общей суммы начисления указанных налогов в областной бюджет.

Предоставление инвестиционного налогового кредита производится ежеквартально по факту предоставления информации о начислении платежей по налогу на прибыль и налогу на имущество в областной бюджет. Начисление процентов за пользование инвестиционным налоговым кредитом по налогу на прибыль предприятия производится с момента его предоставления ежеквартально в размере ½ ставки рефинансирования ЦБ РФ на день начисления процентов, а по налогу на имущество – с момента его предоставления ежеквартально в размере 1/200 ставки рефинансирования ЦБ РФ. В обеспечение погашения кредита, а также на сумму процентов за пользование кредитом, предоставляется залог имущества Общества (имущественный комплекс по производству карбамида стоимостью 203 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2003 г. в составе долгосрочной задолженности по налогам отражена задолженность по инвестиционному налоговому кредиту согласно договору № 128 от 6 июля 2000 г., заключенному с Мэрией города Тольятти сроком на 5 лет, на условиях уплаты процентов за пользование кредитом, в размере 1/200 ставки рефинансирования ЦБ РФ ежемесячно, под залог оборудования на общую сумму 81 млн. руб. Кредит был предоставлен за счет уменьшения суммы платежа по налогу на содержание жилфонда и объектов социально-культурной сферы, причитающегося в доход городского бюджета в размере не превышающем 50% налога по каждому отчетному году в 2000 году. Указанный кредит имеет строго целевое назначение и предназначен на финансирование работ по техническому перевооружению собственного производства и строительства нового производства полиамида-6. В соответствии с соглашением, кредит был погашен в течение 2004 года.

График погашения долгосрочных налоговых кредитов представлен ниже:

| | 2004 г. | 2003 г. | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------|-----------|
| | Региональный бюджет | Региональный бюджет | Местный бюджет | Итого |
| Краткосрочная доля | 51 | 31 | 16 | 47 |
| От 1 года до 2 лет | 13 | 41 | - | 41 |
| От 2 до 3 лет | - | 19 | - | 19 |
| Итого задолженность по налоговому кредиту | 64 | 91 | 16 | 107 |
| За вычетом текущей части | (51) | (31) | (16) | (47) |
| Итого долгосрочная задолженность по налоговому кредиту | 13 | 60 | - | 60 |

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость указанных налоговых обязательств существенно не отличается от их справедливой стоимости.

Эффективная процентная ставка по инвестиционным налоговым кредитам в 2004 году составила в среднем 7% (2003 г.: 9%).

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. инвестиционные налоговые кредиты на сумму 49 руб. и 107 руб., соответственно, обеспечены запасами и оборудованием.

17 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПЕНСИОННЫМ ВЫПЛАТАМ

Общество предоставляет своим работникам единовременные выплаты при выходе на пенсию, а также ежеквартальные выплаты ушедшим на пенсию работникам через негосударственный пенсионный фонд «Титан». Размер выплат определяется руководством. Право на получение пенсии (денежных средств) прекращается через 3 года после ухода на пенсию. В настоящее время этот план является не финансируемым, т.е. не предполагает резервирования каких-либо определенных активов для покрытия возникающих обязательств. Согласно данной схеме и в соответствии с нормой, установленной государством, пенсионный возраст наступает по достижении 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Руководство провело последнюю актуарную оценку в декабре 2004 г. по состоянию на 1 января 2004 г.

Суммы, отраженные в бухгалтерском балансе, представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2004 г. | 31 декабря 2003 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Текущая стоимость необеспеченных обязательств | 129 | - |
| Стоимость прошлых услуг работников, неотраженная в финансовой отчетности | (47) | - |
| Обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе | 82 | - |

Суммы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2004 г. | 31 декабря 2003 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Стоимость прошлых услуг работников | 74 | - |
| Стоимость текущих услуг работников | 3 | - |
| Амортизация стоимости прошлых услуг работников | 4 | - |
| Затраты на проценты | 8 | - |
| Итого обязательств, отраженных в составе расходов на оплату труда (Примечание 24) | 89 | - |

Отложенные расходы на оплату прошлых услуг амортизируются в течение среднего оставшегося периода службы работников, который составляет два года.

Движения по чистому обязательству, отраженному в бухгалтерском балансе, представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2004 г. | 31 декабря 2003 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| На начало периода | - | - |
| Общая сумма расходов, представленных выше | 89 | - |
| Взносы уплаченные | (7) | - |
| Чистое обязательство на конец периода | 82 | - |

Основные актуарные допущения, использованные при оценке обязательств, представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2004 г. | 31 декабря 2003 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ставка дисконтирования | 9,49% | - |
| Темп роста пенсионных выплат до выхода на пенсию | 9,49% | - |
| Темп роста пенсионных выплат после выхода на пенсию | 6,3% | - |
| Текучесть кадров в возрасте до 50 лет для мужчин и 45 лет для женщин | 5% | - |
| Текучесть кадров до достижения пенсионного возраста | 0% | - |

18 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Стоимость акционерного капитала, выпущенного в обращение и полностью оплаченного, распределяется по следующим типам акций:

| | Количество акций в обращении (в тыс. штук) | | Количество выкупленных собственных акций (в тыс. штук) | Уставный капитал (руб.) | Выкупленные собственные акции (руб.) |
|-----------------------------------|---|-----------------------|---|-------------------------------|---|
| | Привилегированные акции типа 1 | Обыкновенные акции | | | |
| На 31 декабря 2002 г. | 3 697 | 237 043 | (9 007) | 642 | (12) |
| Покупка собственных акций | - | - | (4 290) | - | (10) |
| На 31 декабря 2003 г. | 3 697 | 237 043 | (13 297) | 642 | (22) |
| Приобретение собственных акций | - | - | (8 949) | - | (64) |
| Продажа собственных акций | - | - | 8 520 | - | 13 |
| На 31 декабря 2004 г. | 3 697 | 237 043 | (13 726) | 642 | (73) |

Общее количество дополнительных объявленных к выпуску обыкновенных и привилегированных акций составляет, соответственно, 315 000 000 (2003 г.: 315 000 000) и 140 375 000 (2003 г.: 140 375 000); номинальная стоимость каждой акции обоих типов равна 1 рублю.

В течение 2004 года ООО «Тольяттихиминвест», дочернее предприятие Общества, приобрело у работников Общества 2 738 378 обыкновенных и 177 144 привилегированных акций Общества (2003 г.: 4 200 278 обыкновенных и 89 992 привилегированных акций) и продало 8 520 000 обыкновенных акций Общества. Общая сумма денежных средств, полученных в 2004 г. от продажи обыкновенных акций, составила 13 руб. Общая сумма, уплаченная за покупку собственных акций в 2004 г., за вычетом налога на прибыль, равна 10 руб. (2003 – 10 руб.)

В течение 2004 года ООО «Куйбышевазот-инвест», которое контролируется Обществом, приобрело у работников Общества 323 131 привилегированных и 5 710 356 обыкновенных акций Общества. Общая сумма, уплаченная за покупку акций, за вычетом налога на прибыль, равна 54 руб.

Полученные средства были исключены из акционерного капитала. Данные акции отражаются как «собственные выкупленные акции». На 31 декабря 2004 г. ООО «Тольяттихиминвест» и ООО «Куйбышевазот-инвест» принадлежит 12 978 377 (2003 г.: 13 049 643) обыкновенных и 747 951 (2003 г.: 247 706) привилегированных акций Общества.

Привилегированные акции типа 1 являются некумулятивными и дают держателю право принимать участие в общих собраниях акционеров без права голоса, за исключением принятия решений по вопросам реорганизации и ликвидации Общества, а также внесения изменений и дополнений в устав Общества, ограничивающих права владельцев привилегированных акций, причем если владельцы привилегированных акций голосовали против предложенных решений или не принимали участие в голосовании, им предоставляется право требовать выкупа принадлежащих им акций по цене, определенной Советом директоров Общества. Некумулятивные привилегированные акции типа 1 дают право держателю акций на получение дивидендов в размере не менее 1% от их номинальной стоимости и при ликвидации Общества получения ликвидационной стоимости в размере их номинальной стоимости. Когда Общество не выплачивает дивиденды, владельцы привилегированных акций получают право голоса по всем вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания акционеров, которое прекращается с момента первой выплаты дивидендов по привилегированным акциям в полном объеме.

Общество не вправе объявлять или выплачивать дивиденды по своим обыкновенным размещенным акциям, если не принято решение о выплате дивидендов в полном объеме по привилегированным акциям типа 1. Таким образом, акционеры-держатели привилегированных акций участвуют в доходах вместе с держателями обыкновенных акций, и поэтому эти акции рассматриваются как участвующие в прибыли.

В 2004 г. были объявлены дивиденды за 2003 г. по обыкновенным акциям в сумме 0,15 рублей на одну акцию, по привилегированным акциям в сумме 0,15 рублей на одну акцию.

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Общества, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Группы за 2004 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 1 484 руб. (2003 г.: 516 руб.).

19 ВЫРУЧКА

В состав выручки входят следующие статьи:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|-------------------|---------------|--------------|
| Капролактамы | 4 888 | 3 539 |
| Азотные удобрения | 3 077 | 1 700 |
| Аммиак | 1 150 | 872 |
| Полиамид | 813 | 3 |
| Прочие | 578 | 336 |
| | 10 506 | 6 450 |

20 СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Себестоимость проданной продукции представлена следующими статьями:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|--------------|--------------|
| Материалы и комплектующие, использованные в производстве | 4 240 | 3 204 |
| Тепло и электричество | 872 | 713 |
| Расходы на оплату труда | 580 | 423 |
| Износ | 440 | 350 |
| Прочие | 320 | 263 |
| Увеличение/(уменьшение) запасов готовой продукции и незавершенного производства | 374 | (168) |
| | 6 826 | 4 785 |

21 РАСХОДЫ ПО ПРОДАЖЕ ПРОДУКЦИИ

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|-------------------------|--------------|------------|
| Транспортные расходы | 986 | 595 |
| Расходы на оплату труда | 59 | 37 |
| Материалы | 32 | 31 |
| Износ | 16 | 11 |
| Прочие | 95 | 70 |
| | 1 188 | 744 |

22 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы включают:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|------------|------------|
| Расходы на оплату труда | 256 | 154 |
| Налоги (за исключением налога на прибыль) | 92 | 91 |
| Страхование | 82 | 105 |
| Услуги сторонних организаций | 76 | 47 |
| Расходы на материалы | 60 | 14 |
| Износ | 30 | 37 |
| Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности | 42 | 24 |
| Прочие | 52 | 34 |
| | 690 | 506 |

23 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

В состав прочих операционных расходов входят следующие статьи:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|-----------|------------|
| Социальные расходы | 54 | 46 |
| Расходы на благотворительность | 3 | 13 |
| Убыток от выбытия основных средств | (2) | 64 |
| Чистая прибыль от реализации материалов | (2) | (20) |
| Списание кредиторской задолженности | (10) | - |
| Прочие | - | 5 |
| | 43 | 108 |

24 РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА

Расходы на оплату труда отражены в различных статьях отчета о прибылях и убытках, а именно:

| | 2004 г. | 2003 г. |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Себестоимость проданной продукции | 580 | 423 |
| Административные расходы | 256 | 154 |
| Расходы по продаже продукции | 59 | 37 |
| | 895 | 614 |

В состав расходов на оплату труда входит заработная плата рабочих и служащих, премии, налоги на фонд оплаты труда, начисления отпускного пособия и заработной платы.

25 РАСХОДЫ НА УПЛАТУ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

| | 2004 г. | 2003 г. |
|---|------------|-----------|
| Расходы по налогу на прибыль – текущие | 417 | 167 |
| Расходы по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц | (13) | (94) |
| Расходы на уплату налога на прибыль | 404 | 73 |

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

| | 2004 г. | 2003 г. |
|--|--------------|------------|
| Прибыль до налогообложения | 1 699 | 335 |
| Расчетная сумма налога по ставке 24% | 408 | 80 |
| Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу: | | |
| Налоговые штрафы и пени, а также проценты, начисленные на основную сумму задолженности по налогам | (3) | (5) |
| Прочие | (1) | (2) |
| Расходы на уплату налога на прибыль | 404 | 73 |

Отложенные налоговые активы/обязательства отражены по состоянию на 31 декабря 2004 г. и на 31 декабря 2003 г. по ставке 24%.

| | 31 декабря 2002 г. | Движение за год | 31 декабря 2003 г. | Движение за год | 31 декабря 2004 г. |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| Налоговый эффект вычитаемых временных разниц: | | | | | |
| Дебиторская задолженность | 15 | 21 | 36 | (28) | 8 |
| Запасы | (35) | (31) | (66) | 19 | (47) |
| Кредиторская задолженность | 10 | 26 | 36 | (8) | 28 |
| Прочие долгосрочные активы | 3 | 1 | 4 | (4) | - |
| | (7) | 17 | 10 | (21) | (11) |
| Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц: | | | | | |
| Основные средства | (680) | 77 | (603) | 34 | (569) |
| Инвестиции | 2 | - | 2 | - | 2 |
| | (678) | 77 | (601) | 34 | (567) |
| Итого чистое отложенное налоговое обязательство | (685) | 94 | (591) | 13 | (578) |

Реализация отложенных налоговых активов будет происходить в периоды, отличные от периодов погашения отложенных налоговых обязательств. Руководство считает, что Группа будет располагать достаточной налогооблагаемой прибылью для реализации отложенных налоговых активов в период восстановления временных разниц.

26 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на акционеров, на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

| | 2004 г. | 2003 г. |
|--|--------------|-------------|
| Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах) | 237 043 | 237 043 |
| Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении (в тысячах) | 3 697 | 3 697 |
| За вычетом средневзвешенного числа собственных выкупленных акций в обращении (в тысячах) | (13 512) | (11 152) |
| Средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций в обращении (в тысячах) | 227 228 | 229 588 |
| Чистая прибыль | 1 294 | 263 |
| Базовая/разводненная прибыль на акцию (в руб.) | 5,69 | 1,15 |

27 ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

27.1 Договорные обязательства и гарантии

По состоянию на 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2003 г. Группа заключила договора на покупку основных средств у третьих сторон на общую сумму 95 руб. и 2 руб. соответственно, для модернизации существующего производства.

27.2 Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов и оспорить операции и деятельность компаний Группы, которые не были оспорены в прошлых периодах. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2004 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой отчетности будут признаны надлежащие обязательства.

27.3 Страховые полисы

Группа владеет страховыми полисами в отношении принадлежащих ей операционных активов и транспортных средств, а также страховыми полисами по всем случаям, на которые распространяется обязательное страхование. В прилагаемый бухгалтерский баланс Группы не были включены какие-либо резервы на страхование.

27.4 Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно 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. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы считает, что в настоящий момент не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

27.5 Судебные разбирательства

В течение года 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 Группы, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

27.6 Условия ведения деятельности Группы

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. К таким признакам относятся, в числе прочих, следующие: неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

28 ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Основные дочерние компании и компании, контролируемые Обществом, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, а также процент участия в них ЗАО «Куйбышевазот», представлены ниже:

| Наименование компании | Страна регистрации | Деятельность | 2004 г. | | 2003 г. | |
|--|----------------------|--|--|-----------|--|-----------|
| | | | % участия | % голосов | % участия | % голосов |
| ОАО «Порт Тольятти» | Российская Федерация | Перевозка готовой продукции | 53% | 72% | 53% | 72% |
| ЗАО «Печерское» | Российская Федерация | Сельское хозяйство | 100% | 100% | 100% | 100% |
| ЗАО «Обшаровская база минеральных удобрений» | Российская Федерация | Сельское хозяйство | 100% | 100% | 20% | 20% |
| ООО «Тольяттихиминвест» | Российская Федерация | Реализация строительных материалов | 99,5% | 99,5% | 99,5% | 99,5% |
| ЗАО «Тонапо Сервис» | Российская Федерация | Изготовление и монтаж огнеупорных материалов и конструкций | 50% | 50% | 50% | 50% |
| ЗАО «Циклен» | Российская Федерация | Производство химических веществ | 50% | 50% | 50% | 50% |
| ООО «Куйбышевазот-инвест» | Российская Федерация | Инвестиционная | Общество осуществляет контроль над компанией | | Общество осуществляет контроль над компанией | |
| ООО «Проминвест» | Российская Федерация | Аренда | Общество осуществляет контроль над компанией | | Общество осуществляет контроль над компанией | |

ООО «Куйбышевазот-инвест» было основано с целью выпуска неконвертируемых облигаций и получения денежных средств, предназначенных Обществу. Все денежные средства, полученные от размещения облигаций, были переданы Обществу в виде займа. Несмотря на то, что у Общества нет прямого участия в уставном капитале ООО «Куйбышевазот-инвест», ЗАО «Куйбышевазот» осуществляет контроль над его деятельностью, так как сотрудники Общества занимают все руководящие должности в ООО «Куйбышевазот-инвест». 100% акций ООО «Куйбышевазот-инвест» принадлежат руководству Общества.

29 ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

29.1 Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

29.2 Риск изменения процентной ставки

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в связи с изменением рыночной стоимости займов, на которые начисляются проценты. Группа не имеет существенных процентных активов.

29.3 Справедливая стоимость

При оценке справедливой стоимости не обращающихся на рынке финансовых инструментов Группа применяла различные методы, включая расчет дисконтированной стоимости будущих потоков денежных средств, и делала допущения, основанные на рыночных условиях на каждую отчетную дату.

На 31 декабря 2004 и 2003 гг. справедливая стоимость финансовых обязательств, которая определяется дисконтированием будущих выплат денежных средств с использованием текущих рыночных процентных ставок по аналогичным финансовым инструментам с тем же сроком, оставшимся до погашения, была отражена в соответствующих примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

30 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

По результатам деятельности Группы за 2004 г., годовым собранием акционеров, которое состоялось 31 марта 2005 г., были утверждены дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям в размере 0,62 руб. на акцию. Задолженность по данным дивидендам не учитывалась в настоящей финансовой отчетности.

29 апреля 2005 года Общество подписало соглашение с Международной Финансовой Корпорацией о получении займа в сумме 15 миллионов долларов США сроком на 6 лет. Займ будет использован на погашение корпоративных облигаций, финансирование капитальных вложений и замены подвижного состава.

ЭМИТЕНТ

ООО «Куйбышевазот-Инвест»
445652, Россия, Самарская область,
г. Тольятти, ул. Новозаводская, д. 6
тел.: (8482) 53 26 12, (8482) 29 13 73
факс: (8482) 22 59 54
<http://www.kuazot.ru>

ПОРУЧИТЕЛЬ

ЗАО «Куйбышевазот»
445652, Россия, Самарская область,
г. Тольятти, ул. Новозаводская, д. 6
тел.: (8482) 29 10 40
факс: (8482) 22 59 54
<http://www.kuazot.ru>

**ОРГАНИЗАТОР, АНДЕРРАЙТЕР,
ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ**

ОАО Банк ЗЕНИТ
129110, г. Москва, Банный пер., 9
Тел. (095) 937 07 37
<http://www.zenit.ru>

ДЕПОЗИТАРИЙ

НП «Национальный Депозитарный Центр»
103009, г. Москва,
Средний Кисловский пер., 1/13
Тел.: (095) 232 05 27
<http://www.ndc.ru>

ОРГАНИЗАТОР ТОРГОВЛИ

Фондовая биржа ММВБ
125009 Москва,
Большой Кисловский переулок, 13
<http://www.micex.ru>