

ГРУППА НИЖНЕКАМСКНЕФТЕХИМ

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С МСФО**

31 ДЕКАБРЯ 2004 Г.



СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Заявление об ответственности руководства	3 - 4
Аудиторское заключение	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о финансовых результатах	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет о движении акционерного капитала	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10 - 36



ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА

Акционерам ОАО «Нижнекамскнефтехим»

1. Мы подготовили консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., которая достоверно отражает финансовое состояние ОАО «Нижнекамскнефтехим» (далее «Компания») и его дочерних обществ (далее вместе «Группа») на конец отчетного периода, результаты ее деятельности и движение денежных средств за указанный период. Руководство несет ответственность за то, чтобы Группа вела учетные записи, раскрывающие с достаточной степенью точности финансовое положение каждого предприятия Группы и позволяющие обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности и соответствие российской бухгалтерской отчетности законодательству РФ и нормативным актам. Руководство также несет общую ответственность за принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы, а также предотвращения и выявления фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.
2. Руководство полагает, что при подготовке консолидированной финансовой отчетности, изложенной на стр. 6-36, Группа последовательно использовала надлежащие принципы учетной политики, которые были подтверждены обоснованными и взвешенными выводами и оценками, а также соблюдала требования соответствующих Международных стандартов финансовой отчетности.
3. Далее приводится список лиц, которые в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г., являлись членами Совета директоров Компании, с указанием их должности на предприятиях Группы или государственных органах:

Ф. И. О.	Должность на предприятиях Группы или в государственных органах
Р. Р. Мусин	Председатель Совета директоров ОАО «АК Барс» Банк, представитель государства
В. М. Бусыгин	Генеральный директор ОАО «Нижнекамскнефтехим»
Р. М. Ахметов	Заместитель генерального директора по экономике, ОАО «Нижнекамскнефтехим»
Х. К. Гильманов	Первый заместитель генерального директора ОАО «Нижнекамскнефтехим» - главный инженер
С. Г. Дьяконов	Советник Президента Республики Татарстан, представитель государства
Н. У. Маганов	Первый заместитель генерального директора ОАО «Татнефть»
Л. В. Мальцев	Заместитель генерального директора по производству, ОАО «Нижнекамскнефтехим»
И. Р. Метшин	Глава администрации г. Нижнекамска и Нижнекамского района, представитель государства
В. В. Пресняков	Заместитель генерального директора ОАО «Татаро-Американские Инвестиции и Финансы»
Р. К. Сабиров	Советник Премьер-министра Республики Татарстан
Р. Н. Сультеев	Первый заместитель генерального директора ОАО «Татаро-Американские Инвестиции и Финансы»
Н. З. Сюбаев	Советник генерального директора ОАО «Татнефть»
Ф. Х. Туктаров	Заместитель министра экономики и промышленности Республики Татарстан, представитель государства
Э. А. Тульчинский	Директор завода изопренового каучука
Р. Т. Шияпов	Директор завода БК, ОАО «Нижнекамскнефтехим»
В. Н. Шуйский	Председатель профсоюзного комитета, ОАО «Нижнекамскнефтехим»
Р. С. Яруллин	Генеральный директор, ОАО «Татнефтехиминвестхолдинг»

(см. продолжение на стр. 4)



ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА

Акционерам ОАО «Нижнекамскнефтехим» (продолжение)

4. Подробная информация по акциям предприятий Группы, принадлежащим директорам, за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., представлена в Примечании 14.
5. Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная на основе данных российской сводной бухгалтерской отчетности и утвержденная собранием акционеров 22 апреля 2005 г., была приведена в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) путем проведения корректировок и переклассификаций.

В. М. Бусьгин
Генеральный директор
25 июля 2005 г.

ОАО «Нижнекамскнефтехим»
423574, Нижнекамск
Республика Татарстан
Российская Федерация

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
Акционерам и Совету Директоров ОАО «Нижекамскнефтехим»



Консолидированный бухгалтерский баланс

	Прим.	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Активы			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	1 020	356
Дебиторская задолженность и предоплата	5	5 377	3 391
Товарно-материальные запасы	6	4 386	3 447
Прочие оборотные активы		225	213
Итого оборотные активы		11 008	7 407
Долгосрочные активы			
Денежные средства, ограниченные в использовании	4	386	385
Финансовые вложения в ассоциированные компании	7	1 586	897
Долгосрочные финансовые активы	7	651	990
Основные средства	8	23 207	20 917
Итого долгосрочные активы		25 830	23 189
Итого активы		36 838	30 596
Обязательства, доля меньшинства и акционерный капитал			
Текущие обязательства			
Краткосрочные заемные средства	9	3 000	2 736
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	10	4 860	2 626
Кредиторская задолженность по уплате налогов	11	906	514
Итого текущие обязательства		8 766	5 876
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заемные средства	9	5 884	4 583
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	18	935	1 252
Доходы будущих периодов		158	191
Прочие долгосрочные обязательства	14	229	-
Итого долгосрочные обязательства		7 206	6 026
Итого обязательства		15 972	11 902
Доля меньшинства	12	1 059	293
Акционерный капитал			
Уставный капитал	13	6 332	6 332
Собственные акции	13	(1 378)	(459)
Прочие резервы		34	27
Нераспределенная прибыль		14 819	12 501
Итого акционерный капитал		19 807	18 401
Итого обязательства, доля меньшинства и акционерный капитал		36 838	30 596

В. М. Бусыгин
Генеральный директор

И. Р. Яхин
Главный бухгалтер

25 июля 2005 г.

Прилагаемые к консолидированной финансовой отчетности описание учетной политики и примечания на страницах с 10 по 36 являются ее неотъемлемой частью.



Консолидированный отчет о финансовых результатах

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2004	За год, закончившийся 31 декабря 2003
Доходы			
Выручка от реализации		37 164	26 138
Доходы от переработки давальческого сырья		459	687
Транспортные расходы, оплаченные покупателем		393	325
Прочие доходы		604	273
Итого доходы		38 620	27 423
Операционные расходы			
Прямые производственные расходы	15	(30 610)	(21 756)
Транспортные, общехозяйственные и административные расходы	16	(2 491)	(2 322)
Налоги, кроме налога на прибыль	17	(771)	(614)
Расходы на содержание социальной инфраструктуры и жилищного фонда		(844)	(665)
Итого операционные расходы		(34 716)	(25 357)
Прибыль от операционной деятельности		3 904	2 066
Результат от финансовой деятельности, нетто			
Положительная курсовая разница		314	270
Прибыль от процентов		66	112
Расходы на выплату процентов		(626)	(610)
Итого убыток от финансовой деятельности		(246)	(228)
Доля в финансовых результатах ассоциированных компаний, за минусом налога	7	86	211
Прибыль без учета налога на прибыль и доли меньшинства		3 745	2 049
Налог на прибыль	18	(1 065)	(857)
Прибыль без учета доли меньшинства		2 680	1 192
Доля меньшинства		(41)	(14)
Чистая прибыль		2 639	1 178
Чистая прибыль (основная и с учетом потенциального разводнения) на акцию, участвующую в распределении прибыли (в рублях на акцию)	13	1,70	0

Прилагаемые к консолидированной финансовой отчетности описание учетной политики и примечания на страницах с 10 по 36 являются ее неотъемлемой частью.



Консолидированный отчет о движении денежных средств

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2003	За год, закончившийся 31 декабря 2002
Основная деятельность			
Денежные средства от покупателей		38 027	26 009
Денежные средства, уплаченные поставщикам и сотрудникам, налоги, кроме налога на прибыль		(33 369)	(22 468)
Проценты уплаченные		(631)	(638)
Налог на прибыль уплаченный		(1 072)	(870)
Чистые денежные средства, полученные от основной деятельности		2 955	2 033
Инвестиционная деятельность			
Приобретение дочерних обществ	19	(27)	(29)
Приобретение прочих долгосрочных финансовых активов		-	(36)
Приобретение долей участия в ассоциированных компаниях	7	(1 660)	(167)
Продажа долей участия в ассоциированных компаниях	7	1 039	-
Займы выданные		-	(146)
Продажа векселей		157	-
Приобретение основных средств		(3 257)	(1 925)
Дивиденды и проценты полученные		24	138
Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности		(3 724)	(2 165)
Финансовая деятельность			
Средства, полученные по краткосрочным и долгосрочным займам		5 738	5 537
Погашение краткосрочных и долгосрочных займов		(4 264)	(4 731)
Дивиденды выплаченные		(88)	(60)
Изменение денежных средств, ограниченных в использовании		1	150
Продажа/приобретение собственных акций	13	44	(800)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		1 431	96
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов без учета эффекта от изменения покупательной способности денежной единицы			
Положительная (отрицательная) курсовая разница		2	12
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		664	(24)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		356	380
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1 020	356

Прилагаемые к консолидированной финансовой отчетности описание учетной политики и примечания на страницах с 10 по 36 являются ее неотъемлемой частью.



Консолидированный отчет о движении акционерного капитала

	Уставный капитал	Собственные акции	Нераспределенная прибыль	Прочие резервы	Итого: акционерный капитал
Остаток на 31 декабря 2002 г., ранее отраженный в отчетности	6 332	(53)	12 038	-	18 317
Поправка по отложенному налогу на прибыль (см. Примечание 2)	-	-	(183)	-	(183)
Скорректированный остаток на 31 декабря 2002 г.	6 332	(53)	11 855	-	18 134
Чистая прибыль	-	-	1 178	-	1 178
Собственные выкупленные акции (см. Примечание 13)	-	(406)	(432)	-	(838)
Курсовые разницы	-	-	-	27	27
Дивиденды объявленные (кас. 2002 г., утвержденные 19 апреля 2003 г. – см. Примечание 13)	-	-	(100)	-	(100)
Остаток на 31 декабря 2003 г.	6 332	(459)	12 501	27	18 401
Чистая прибыль	-	-	2 639	-	2 639
Собственные выкупленные акции (см. Примечание 13)	-	(919)	307	-	(612)
Распределение органам государственной власти	-	-	(515)	-	(515)
Курсовые разницы	-	-	-	7	7
Дивиденды объявленные (кас. 2003 г., утвержденные 23 апреля 2004 г. – см. Примечание 13)	-	-	(113)	-	(113)
Остаток на 31 декабря 2004 г.	6 332	(1 378)	14 819	34	19 807

Прилагаемые к консолидированной финансовой отчетности описание учетной политики и примечания на страницах с 10 по 36 являются ее неотъемлемой частью.

**Примечание 1 Организация и ее деятельность**

ОАО «Нижнекамскнефтехим» (далее «Компания») было образовано как открытое акционерное общество 18 августа 1993 г. (далее «дата приватизации») в соответствии с постановлением Государственного комитета по управлению имуществом Республики Татарстан, которая является автономной республикой в составе Российской Федерации. Все активы и пассивы бывшего производственного объединения «Нижнекамскнефтехим» были переданы новому акционерному обществу по балансовой стоимости, действующей на дату приватизации, в соответствии с законодательством Республики Татарстан.

Компания зарегистрирована по адресу: 423574, г. Нижнекамск, Республика Татарстан, Российская Федерация.

Компания и ее дочерние общества, указанные в Примечании 19, (далее вместе «Группа») в основном занимаются нефтепереработкой и последующим производством нефтехимической продукции в Республике Татарстан. В течение двух лет, закончившихся 31 декабря 2004 и 2003 гг., в Группе работало в среднем 25 345 и 25 710 сотрудников, соответственно.

На 31 декабря 2004 г. основными акционерами Компании являются ОАО «Связьинвестнефтехим» (100%-ная доля участия принадлежит Республике Татарстан) – 35,2% акций (31 декабря 2003 г. – 35,2%) и ОАО «ТАИФ» – 7,2% (31 декабря 2003 г. – 10,0%). Кроме того, на 31 декабря 2004 г. 21,75% акций Компании отражались как собственные акции, находящиеся на балансе Группы, так как они принадлежат дочерним обществам Группы (7,25% - 31 декабря 2003 г.) (см. Примечание 13).

По мнению руководства, Группа осуществляет один вид основной деятельности, и ни один из видов выпускаемой ею основной продукции или соответствующих активов не является достаточно емким для выделения в отдельный операционный сегмент. Для Группы первичными являются операционные сегменты, а вторичными – географические. Примерно 57% общей выручки от реализации за год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2003 г. – 60%), были получены от покупателей на экспортных рынках. Выставление счетов и оплата указанной экспортной реализации осуществлялись в основном в долларах США.

Акции Компании котируются на фондовой бирже РТС. Кроме того, Американские Депозитарные Расписки первого уровня Компании котируются на Берлинской фондовой бирже.

Примечание 2 Основные подходы к подготовке консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») и полностью соответствует им. Каждое предприятие Группы ведет учет в российских рублях и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О бухгалтерском учете», кроме одного дочернего общества, зарегистрированного в Финляндии. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных этой бухгалтерской отчетности с учетом поправок и переклассификаций для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением указанного в примечании 3. В соответствии с МСФО при подготовке консолидированной финансовой отчетности руководством Группы делаются некоторые оценки и допущения, которые влияют на величину активов и обязательств на отчетную дату, а также на отраженные в отчетности суммы доходов и расходов за период. Наиболее существенные оценки относятся к реализации товарно-материальных запасов, финансовых вложений, резерва по безнадежной сомнительной задолженности и отложенных налогов на прибыль. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок.



Некоторые суммы, представленные как сравнительная финансовая информация на 31 декабря 2003 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., были переклассифицированы для приведения в соответствие с формой представления данных, принятой в текущем отчетном периоде. Прямые производственные расходы за

год, закончившийся 31 декабря 2003 г., были уменьшены на 978 млн. рублей и были переклассифицированы в категорию «транспортные, общехозяйственные и административные расходы». Кроме того, прочие расходы в сумме 799 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2003 г. были переклассифицированы в категорию «транспортные, общехозяйственные и административные расходы» в сумме 728 млн. рублей и в категорию «расходы по уплате процентов» в сумме 71 млн. рублей. Строительные материалы на сумму 905 млн. рублей на 31 декабря 2003 г. были переклассифицированы из категории «сырье» в категорию «основные и вспомогательные материалы». Кроме того, предоплата и прочая дебиторская задолженность на сумму 1 036 млн. рублей на 31 декабря 2003 г. были переклассифицированы из категории «расходы будущих периодов и прочие оборотные активы» в категорию «дебиторская задолженность». Эти изменения были сделаны для представления информации по деятельности Группы в форме, которая обеспечит получение более полезной информации для пользователей консолидированной финансовой отчетности.

Корректировка сравнительных данных

Проаудированные сравнительные данные за 2003 г. Были изменены для того, чтобы правильно отразить активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль. Корректировка привела к уменьшению нераспределенной прибыли в сумме 534 млн. рублей и увеличению отложенных налоговых обязательств в сумме 534 млн. рублей на 31 декабря 2003 г. Ниже в таблице отражены результаты влияния корректировки на проаудированные сравнительные данные за 2003 г.:

	Ранее отраженные данные	Поправка	Скорректирован- ные данные
Акционерный капитал на 31 декабря 2002 г.	18 317	(18	18 134
Расходы по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2003 г.	506	35	857
Чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2003 г.	1 529	(35	1 178
Отложенное налоговое обязательство на 31 декабря 2003 г.	718	53	1 252
Акционерный капитал на 31 декабря 2003 г.	18 935	(53	18 401

Бухгалтерский учет в условиях 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 текущей 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, Компания прекратила 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 консолидированной финансовой отчетности.



Новые стандарты бухгалтерского учета

В период с декабря 2003 года по декабрь 2004 года Комитет по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) опубликовал 17 пересмотренных и 5 новых стандартов финансовой отчетности (МСФО). Эти стандарты вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2005 г. или после этой даты, за исключением МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов», который вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2006 г. или после этой даты, но может применяться ранее этого срока. Группа не применяла досрочно вышеуказанные пересмотренные и новые стандарты для подготовки настоящей консолидированной финансовой отчетности. На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство Группы не может оценить влияние применения опубликованных новых и пересмотренных стандартов.

Примечание 3 Краткое описание основных положений учетной политики

3.1 Бухгалтерский учет Группы

Дочерние общества

Консолидированная финансовая отчетность включает все крупные предприятия Группы, в которых Группа прямо или косвенно владеет более чем половиной голосующих акций или способна иным образом контролировать хозяйственные операции. Такие предприятия определяются как дочерние общества и включаются в консолидацию с даты приобретения Группой контрольного пакета акций и исключаются из консолидации с даты прекращения действия такого контроля.

Все операции между компаниями Группы, сальдо по расчетам внутри Группы и нереализованные прибыли и убытки по этим операциям исключаются. В случае необходимости в учетную политику дочерних обществ были внесены изменения для обеспечения соответствия с учетной политикой Группы.

В отношении дочерних обществ с долей участия Группы менее 100% доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего общества на дату приобретения, скорректированную на долю в прибылях, убытках и дивидендах последующих периодов.

Ассоциированные компании

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются методом долевого участия. В соответствии с этим методом доля Группы в прибылях и убытках своих ассоциированных компаний после приобретения отражается в отчете о финансовых результатах; 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.

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.



3.2 Инвестиции

Группа классифицирует свои инвестиции следующим образом: предназначенные для торговли, удерживаемые до погашения и имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, которые приобретаются в основном для получения прибыли за счет колебания цен в течение короткого периода времени, классифицируются как предназначенные для торговли инвестиции и включаются в состав оборотных активов. Инвестиции с фиксированным сроком погашения, которые руководство компаний Группы намерено и имеет возможность удерживать до срока их погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения и включаются в состав внеоборотных активов; в течение отчетного периода Группа не имела данных инвестиций. Инвестиции, которые предполагается оставить в распоряжении Группы в течение неопределенного периода времени и продавать в случае необходимости обеспечения ликвидности или изменения процентных ставок, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. Данные инвестиции включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства компаний Группы 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 последних случаях инвестиции включаются в состав оборотных активов. Руководство Группы относит инвестиции к определенному виду в момент их приобретения и регулярно анализирует их классификацию.

Все операции по покупке и продаже инвестиций признаются на дату заключения сделки, которая является датой принятия Группой обязательства по покупке или продажи инвестиций. Затраты на совершение сделки включаются в стоимость приобретения. Впоследствии инвестиции, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости, тогда как стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, амортизируется методом эффективной ставки процента. Реализованные и нерезализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для торговли и имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о финансовых результатах в том периоде, в котором они возникли.

В связи с тем, что большинство инвестиций Группы не обращается на открытом рынке, и приемлемый метод оценки справедливой стоимости таких инвестиций отсутствует, такие инвестиции не оцениваются по справедливой стоимости.

Финансовые активы, которые не оцениваются по справедливой стоимости и имеют фиксированный срок погашения, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за минусом суммы обесценения. Финансовые активы, не имеющие фиксированного срока погашения, оцениваются по фактическим затратам за минусом суммы обесценения.

Имеющиеся в наличии для продажи долевые инструменты, которые не имеют котировки на активном рынке, оцениваются на наличие убытков от обесценения на каждую дату бухгалтерского баланса и всякий раз, когда условия или изменения в существующих условиях свидетельствуют о невозмещаемости балансовой стоимости. При проведении анализа на предмет обесценения возмещаемая сумма оценивается по дисконтированной стоимости предполагаемых будущих потоков денежных средств. Применяемая ставка дисконтирования основана на средневзвешенной стоимости капитала Группы с учетом риска, связанного с оцениваемой инвестицией. Когда информация, имеющаяся в наличии для расчета дисконтированной стоимости предполагаемых будущих потоков денежных средств, не позволяет использовать вышеуказанную методику, руководство использует иные методики оценки (например, метод оценки чистых активов) для определения наличия признаков обесценения и вероятной суммы обесценения, если это возможно.

3.3 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают наличные денежные средства, средства, находящиеся на банковских счетах и инструменты со сроком погашения не более трех месяцев на момент приобретения при условии, что они связаны с несущественным риском изменения стоимости и кредитным риском.



3.4 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается в сумме выставленного счета за минусом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности начисляется при наличии 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 текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента для сходных инструментов.

3.5 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, обычно 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 развернутом виде и раскрывается отдельно в составе актива и обязательства. 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.

3.6 Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, 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. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

3.7 Основные средства и государственные субсидии на приобретение основных средств

Все основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации. Объекты незавершенного строительства отражены по первоначальной стоимости. Износ по ним начисляется с момента ввода данного объекта в эксплуатацию. В феврале 1998 г. в соответствии с МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» была завершена независимая оценка основных средств, незавершенного строительства и оборудования к установке по состоянию на 1 января 1997 г. Независимая оценка проводилась с целью определения основы для расчета стоимости, поскольку учётные записи по первоначальной стоимости основных средств отсутствовали. Для определения стоимости основных средств Группы был использован метод оценки по восстановительной стоимости. Основные средства были оценены с учетом предположения о непрерывности деятельности Группы, и, соответственно, непрерывного использования основных средств.

На каждую дату составления баланса проводится анализ на предмет изменения размера ожидаемой экономической выгоды от владения основными средствами Группы по сравнению с их балансовой стоимостью. При получении соответствующих данных о возможном изменении стоимости формируется резерв (или сторнируется резерв) на уменьшение стоимости, который в полном объеме относится на результаты деятельности за период, когда соответствующие данные о возможном изменении стоимости стали известны. Оценка потенциального уменьшения стоимости основных средств и объектов незавершенного строительства производится по наибольшей из двух величин – чистой цене реализации или стоимости использования исходя из прогнозов движения денежных средств вследствие продолжающейся эксплуатации актива, дисконтированного до чистой текущей стоимости. При этом используются соответствующие ставки дисконтирования применимые для Группы в экономических условиях Российской Федерации на дату составления баланса.



Техническое обслуживание, ремонт и прочее незначительное обновление оборудования списываются на затраты по мере возникновения. Затраты на обновление и усовершенствование оборудования капитализируются.

Затраты на выплату процентов по займам, полученным на финансирование строительства объектов основных средств, капитализируются как часть стоимости объекта в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта к эксплуатации.

Прибыль и убытки, возникающие вследствие списания и прочего выбытия основных средств, включаются в консолидированный отчет о финансовых результатах.

Амортизация рассчитывалась с использованием переоцененных сумм капитализируемой стоимости активов по методу равномерного списания с использованием оценочных периодов эксплуатации активов, которые выглядят следующим образом:

Здания	33 лет
Оборудование	7 - 20 лет
Прочие активы	10 лет

Группа обеспечивает содержание и строительство объектов социальной сферы. Объекты социальной сферы, принадлежащие Группе на дату приватизации, которые впоследствии были переданы или будут переданы в будущем местной администрации безвозмездно, не включены в консолидированную финансовую отчетность. Стоимость объектов социальной сферы, построенных после даты приватизации, а также технического обслуживания, ремонта и прочее незначительное обновление объектов социальной сферы относятся на затраты по мере возникновения.

Государственные субсидии на приобретение основных средств отражаются в учете в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность в том, что такие субсидии будут получены и что Группа сможет выполнить условия их предоставления. Субсидии отражаются в составе долгосрочных обязательств по статье доходов будущих периодов, при этом амортизация начисляется прямолинейным методом с использованием расчетных сроков эксплуатации соответствующих активов.

3.8 Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному займу) за вычетом расходов по их получению. 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 займ. Расходы по процентам, относящиеся к займам, предназначенным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки актива для дальнейшего использования. Все прочие затраты по займам относятся на расходы.

3.9 Отложенный налог 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.

3.10 Операции в иностранной валюте и конвертация валюты

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте подлежат пересчету в российские рубли по обменному курсу, действующему на дату подготовки бухгалтерского баланса. Операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Положительная или отрицательная курсовая разница, полученная в результате проведения операций в иностранной валюте и пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражается в консолидированном отчете о финансовых результатах.

На 31 декабря 2004 г. официальный валютный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации, составил 27,75 рублей за 1 доллар США (31 декабря 2003 г.: 1 доллар США = 29,45). На 31 декабря 2004 г. официальный валютный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации, составил 37,81 рублей за 1 евро (31 декабря 2003: 1 евро = 36,82). 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.

Показатели бухгалтерского баланса зарубежных компаний переводятся в валюту отчетности Группы по обменному курсу на отчетную дату. Показатели отчета о финансовых результатах зарубежных компаний переводятся в валюту отчетности Группы по средневзвешенному курсу за год. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета чистых активов зарубежных компаний, отражаются как поправка по курсовым разницам в составе акционерного капитала.

3.11 Акционерный капитал

Уставный капитал и собственные акции

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению привилегированные акции с дискреционными дивидендами отражаются по статьям капитала. В случае приобретения компаниями Группы акций Компании стоимость приобретения их, включая соответствующие затраты на совершение сделки, за вычетом налога на прибыль вычитается из общей суммы акционерного капитала. Уставный капитал уменьшается на сумму номинальной стоимости собственных акций и разница между номинальной стоимостью и стоимостью приобретения относится на нераспределенную прибыль. При последующей продаже полученная сумма включается в состав акционерного капитала. Прибыли (убытки) от операций с собственными акциями признаются как движение капитала в консолидированном отчете о движении акционерного капитала за минусом соответствующих расходов, включая налоги.

Дивиденды

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

Прибыль (убыток) на акцию

Привилегированные акции учитываются при расчете показателя прибыли на акцию, т.к. дивиденды по ним не могут быть меньше, чем дивиденды по обыкновенным акциям. Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли (убытка), приходящейся на долю держателей обыкновенных и привилегированных акций, на средневзвешенное число участвующих акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.



3.12 Признание выручки от реализации

Выручка от реализации продукции признается по мере отгрузки товара или в момент передачи права собственности, т.к. в этот момент осуществляется передача прав и всех рисков покупателю. Выручка отражается за вычетом НДС и аналогичных обязательных платежей, установленных государством, а также выручки от реализации 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.

3.13 Вознаграждения сотрудникам

Расходы на социальные нужды

Группа несет расходы на социальные нужды работников, связанные, в частности, с предоставлением медицинского обслуживания и содержанием детских садов. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственных рабочих, и, соответственно, относятся на прямые производственные расходы.

Обязательства по пенсионному обеспечению

В процессе обычной деятельности 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. Дополнительные пенсии и прочие вознаграждения работникам после выхода на пенсию включаются в расходы на оплату труда в составе прямых производственных расходов.

Примечание 4 Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства, ограниченные в использовании

	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Денежные средства в российских рублях	607	125
Денежные средства в евро	316	115
Денежные средства в долларах США	97	116
Всего денежные средства и их эквиваленты	1 020	356

Статья «Денежные средства, ограниченные в использовании» представляет собой средства, размещенные в Ситибанке в связи с кредитным договором, заключенным Группой (см. Примечание 9) с Эксимбанком, а также векселя казначейства США со сроком погашения три месяца, которые были приобретены за счет указанных средств, ограниченных в использовании. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. эти средства составили 13,9 млн. долларов США (386 млн. рублей) и 13,1 млн. долларов США (385 млн. рублей), соответственно.

**Примечание 5 Дебиторская задолженность и предоплата**

	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Авансы поставщикам	1 436	602
Дебиторская задолженность по реализации на внутреннем рынке	1 171	718
Дебиторская задолженность по реализации на экспорт (в долларах США и Евро)	970	771
НДС к получению	723	738
Предоплата по налогам	145	108
Предоплата таможенным органам	126	97
Прочая дебиторская задолженность	806	357
Итого дебиторская задолженность и предоплата	5 377	3 391

Дебиторская задолженность по реализации на внутреннем рынке по состоянию на 31 декабря 2004 г. была скорректирована на сумму резерва по безнадежным и сомнительным долгам в размере 510 млн. рублей (на 31 декабря 2003 г. – 509 млн. рублей). Увеличение суммы резерва по безнадежным и сомнительным долгам на 1 млн. рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2003 г. – увеличение на 13 млн. рублей) было отражено в консолидированном отчете о финансовых результатах по статье транспортные, общехозяйственные и административные расходы.

НДС к получению, представленный выше, подлежит возмещению из государственного бюджета после погашения соответствующей кредиторской задолженности или завершения строительства и перевода объектов в основные средства.

Прочая дебиторская задолженность отражена за вычетом резерва по безнадежным и сомнительным долгам в размере 232 млн. рублей (на 31 декабря 2003 – 172 млн. рублей). Увеличение резерва на 60 млн. руб. было отражено в консолидированном отчете о финансовых результатах по статье транспортные, общехозяйственные и административные расходов.

Примечание 6 Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Готовая продукция и незавершенное производство	1 767	1 386
Производственные материалы по чистой цене возможной реализации	1 317	843
Основные и вспомогательные материалы	1 302	1 218
Итого товарно-материальные запасы	4 386	3 447

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. незавершенное производство и готовая продукция, использованные в качестве обеспечения заемных средств, составляют 1 068 млн. рублей и 946 млн. рублей соответственно (см. Примечание 9).

Текущая стоимость товарно-материальных запасов, которые были отражены по чистой цене возможной реализации составляет 905 млн. рублей на 31 декабря 2004 г. (на 31 декабря 2003 года – 987 млн. рублей). В отношении производственных материалов для уменьшения их текущей стоимости до чистой цены реализации был создан резерв в размере 28 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 г. (на 31 декабря 2003 г. – 18 млн. рублей). Увеличение резерва на 10 млн. рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г. было отражено в консолидированном отчете о финансовых результатах в качестве компонента прямых расходов на переработку.



Примечание 7 Финансовые вложения в ассоциированные компании и долгосрочные финансовые активы

Доли участия в ассоциированных компаниях

	Год, закончившийся 31 декабря 2004	Год, закончившийся 31 декабря 2003
Остаток на 1 января	897	536
Поступления	1 660	167
Выбытия	(1 039)	-
Доля в финансовых результатах за год	86	211
Дивиденды	(18)	(17)
Остаток на 31 декабря	1 586	897

Группа имела финансовые вложения в следующих ассоциированных компаниях, которые отражаются по методу долевого участия:

Название	Доля участия в процентах 31 декабря 2004	Доля участия в процентах 31 декабря 2004	Доля в чистой прибыли (убытках) за год, закончившийся 31 декабря 2004
Завод им. Карпова	32,80	32,80	(7)
Спурт Банк	16,35	19,99	(4)
Нижнекамский НПЗ	25,00	25,00	28
Татфондбанк	7,37	5,20	7
АК Барс Банк	7,49	5,00	25
СП Эластокам	50,00	50,00	5
АО Татнефтехиминвест Холдинг	7,00	11,00	53
КБ Интехбанк	32,47	20,00	4
Прочие	различные	различные	(25)
Итого			86

Существенное влияние оказывается на деятельность вышеперечисленных ассоциированных компаний, в которых Компания владеет менее 20%, через прочие формы осуществления влияния, такие как участие в советах директоров, общее руководство и значительные операции. Кроме того, основными акционерами этих ассоциированных компаний обычно являются компании, контролируемые Правительством Республики Татарстан.

В ноябре 2004 года АК Барс Банк выпустил дополнительно 6 000 000 акций на общую сумму 6 000 млн. рублей, из которых Группа получила 1 500 000 акций на сумму 1 500 млн. рублей, увеличив таким образом свою долю владения акциями банка до 19,96%. В декабре 2004 года Группа продала 1 000 000 акций банка третьим сторонам за 1 000 млн. рублей. Данная операция привела к возникновению убытка, который был не существенным для консолидированного отчета о прибылях. По состоянию на 31 декабря 2004 года передача акций была завершена, однако в реестре акционеров операция отражена не была. Поскольку все риски и премии перешли к покупателю, операция была отражена в консолидированной финансовой отчетности как свершившаяся сделка.

В марте 2004 года Группа продала третьим сторонам 3 600 000 акций Спурт Банка по номинальной стоимости за 36 млн. рублей. Убыток от реализации данных акций был несущественным.

В мае 2004 года Группа приобрела 50 000 акций Татфондбанка за 50 млн. рублей, увеличив свою долю владения акциями банка по состоянию на 31 декабря 2004 года до 7,37%. (см. Примечание 14).



В феврале 2004 года Группа приобрела 125 000 000 акций КБ «Интехбанк» (общество с ограниченной ответственностью) за 100 млн. рублей, увеличив свою долю владения акциями банка по состоянию на 31 декабря 2004 года до 32,47%.

Долгосрчные финансовые активы

Финансовое вложение	Характер операций	31 декабря 2004	31 декабря 2003
КТ «Нижнекамскнефтехим и Компания» (финансовые вложения и займы)	Управление акциями	-	244
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	Разное	123	156
Займ, выданный компании «Татнефть- НКНК-Ойл»	Предприятие по производству моторного масла	339	386
Прочие долгосрочные активы	Разное	189	204
Итого долгосрочные финансовые активы		651	990

Практически вся сумма долгосрочных финансовых вложений, относящаяся к коммандитному товариществу «Нижнекамскнефтехим и Компания» (далее «Товарищество») представляет собой займы, предоставленные Товариществу для операций по управлению акциями. В 2004 году Товарищество было ликвидировано, и Группа в счет погашения займа получила 155 310 424 акций, которые были отражены как собственные выкупленные акции (см. Примечание 13).

Процентная ставка по займу выданному ассоциированной компании «Татнефть-НКНК-Ойл» в размере 339 млн. руб. составляет 7% годовых, что меньше рыночной процентной ставки. Первоначально планировалось, что данный займ будет погашен в декабре 2004 г., однако в 2004 году срок его погашения был продлен до 31 декабря 2007 года. Разница между амортизированной стоимостью и справедливой рыночной стоимостью на дату окончания срока займа в размере 47 млн. рублей была отражена в консолидированном отчете о финансовых результатах за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., по статье расходов на выплату процентов.



Примечание 8 Основные средства

	Здания	Оборудование	Незавершенное строительство	Прочие основные средства	Итого основные средства
На 1 января 2004 г.					
Первоначальная стоимость	29 538	37 596	3 235	1 962	72 331
Накопленная амортизация	(21 912)	(28 648)	-	(854)	(51 414)
Остаточная стоимость на 1 января 2004 г.	7 626	8 948	3 235	1 108	20 917
Амортизация	(537)	(1 345)	-	(81)	(1 963)
Поступления	-	-	4 642	-	4 642
Перевод объектов незавершенного строительства в основные средства	1 245	961	(2 369)	163	-
Выбытия по стоимости	(232)	(79)	(310)	(11)	(632)
Накопленная амортизация на выбывшие основные средства	172	69	-	2	243
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г.	8 274	8 554	5 198	1 181	23 207
На 31 декабря 2004 г.					
Первоначальная стоимость	30 551	38 478	5 198	2 114	76 341
Накопленная амортизация	(22 277)	(29 924)	-	(933)	(53 134)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г.	8 274	8 554	5 198	1 181	23 207

Основные средства отражены за вычетом резерва по обесценению в размере 2 092 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 г. (2 180 млн. рублей - на 31 декабря 2003 г.).

Сумма основных средств включает полностью самортизированные, но находящиеся в эксплуатации основные средства на сумму 28 722 млн. рублей и 26 629 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно. В строку поступлений выше включены капитализированные банковские проценты в размере 52 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2004 г. по фактической ставке 5,9% (и 89 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2003 года, по фактической ставке 6,4%) (см. Примечание 9).

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. первоначальная стоимость основных средств, использованных в качестве обеспечения заемных средств, составила 5 390 и 6 045 млн. рублей, соответственно (см. Примечание 9). В соответствии с соглашением об освобождении имущества от залога, подписанного Группой, Ситибанком Интернешнл (выступающим в качестве правопреемника) и Эксимбанком установка КГСД была освобождена от залога, а прочие активы, включая установку по производству полистирола и крекинг-печи, были использованы в качестве обеспечения вместо установки КГСД.

В соответствии с решением Правительства Республики Татарстан Группа намеревается передать установку КГСД, балансовая стоимость которой на 31 декабря 2004 года составляет 3 372 млн. рублей (на 31 декабря 2003 года - 3 620 млн.), в качестве вклада в уставный капитал ОАО «Нижекамский нефтеперерабатывающий завод» (далее «ННПЗ»). ННПЗ контролируется ОАО «Татнефть», ОАО «Татаро-Американские инвестиции и финансы» (далее ОАО «ТАИФ») и Группой. Окончательное распределение долей собственности в акционерном капитале ННПЗ между всеми заинтересованными сторонами еще не было утверждено, поэтому активы не были внесены. В сентябре 2004 года Группа заключила с ННПЗ соглашение, по которому ННПЗ арендует установку КГСД у Группы. По условиям соглашения, ННПЗ должен выплачивать ежемесячную арендную плату до перехода установки КГСД в его собственность. Доход от аренды отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как прочие доходы (см. Примечание 14). По мнению руководства Группы, установка КГСД будет передана в качестве вклада в уставный капитал ННПЗ.



Правительство Республики Татарстан контролирует или оказывает значительное влияние на ОАО «Татнефть», ОАО «ТАИФ», ННПЗ и Группу, и как указано в Примечании 14, Группа ведет многосторонние переговоры с Правительством Республики Татарстан, ОАО «Татнефть», ОАО «ТАИФ» и другими заинтересованными сторонами по вопросам погашения обязательств между этими сторонами и распределением активов.

Примечание 9 Заемные средства

	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Купонные облигации	1 692	1 864
Прочие заемные средства	7 192	5 455
Всего заемные средства	8 884	7 319
За вычетом текущих заемных средств	(3 000)	(2 736)
Итого долгосрочные заемные средства	5 884	4 583

Заемные средства номинированы в российских рублях, американских долларах и евро:

	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Заемные средства в российских рублях	3 387	2 956
Заемные средства в американских долларах	5 000	3 997
Заемные средства в евро	497	366
Итого заемные средства	8 884	7 319

Сроки погашения долгосрочных заемных средств:

	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Сроки погашения:		
От одного до двух лет	2 755	1 963
От двух до пяти лет	3 129	2 620
Итого долгосрочные заемные средства	5 884	4 583

Необеспеченные купонные облигации

Купонные облигации, номинированные в российских рублях и включенные в заемные средства:

Описание	Купон	
Выпущены 24 мая 2003, срок погашения 24 мая 2005	20% в год 1; 18,5% в год 2, 16,5% в год 3	1 500
Выкуплены в 2002		(288)
Выкуплены в 2003		(828)
Остаток на 31 декабря 2004		384
Выпущены 2 сентября 2004, до 2 сентября 2007	10% в год 1; 9,5% в год 2, 10,5% в год 3	2 000
Выкуплены в 2003		(432)
Выкуплены в 2004		(202)
Не амортизированные затраты на эмиссию		(58)
Остаток на 31 декабря 2004		1 308
Итого купонные облигации		1 692

Текущая часть облигаций к погашению на 31 декабря 2004 года составляет 384 млн. рублей (202 млн. рублей – на 31 декабря 2003 года).



Прочие заемные средства

Прочие займы, полученные Группой:

Название банка	Валюта кредита	Год погашения	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Эксимбанк	долл. США	2008	1 199	1 636
Связьинвестнефтехим	рубли	2014	500	-
Ситибанк Н.А.	долл. США	2009	639	-
Ситибанк Н.А.	долл. США	2013	245	-
Сбербанк РФ, Москва	долл. США	2011	805	-
Коммерцбанк Москва	долл. США	2006	417	796
Сбербанк РФ, Казань	долл. США	2011	278	-
Райффайзен банк Австрия	долл. США	2007	277	-
Московский Международный банк	долл. США	2007	222	-
Сбербанк РФ, Москва	долл. США	2006	206	239
Министерство финансов РТ	рубли	2004	-	83
Прочие	различные	различные	2 404	2 701
Итого прочие заемные средства			7 192	5 455

11 декабря 1996 г. Группа заключила кредитное соглашение с Ситибанком и Экспортно-импортным банком США (далее «Эксимбанк»), в соответствии с которым консорциум банков предоставил кредит на сумму 115,3 млн. долларов США для приобретения оборудования и услуг. На 31 декабря 2004 г. остаток непогашенного кредита составляет 43,2 млн. долларов США (1 199 млн. рублей), а на 31 декабря 2003 г. - 55,6 млн. долларов США (1 636 млн. рублей). Основная сумма кредита погашается путем внесения шестнадцати равных взносов каждые полгода, начиная с 15 сентября 2000 г. Ситибанк выступает в качестве агента консорциума, и 85% от общей суммы кредита консорциума обеспечиваются гарантией Эксимбанка.

Процентная ставка по кредиту составляет ЛИБОР плюс 1,5%. Проценты по кредиту капитализировались вплоть до завершения строительства КГСД в конце 2002 года. Фактическая процентная ставка по кредитам варьировалась от 2,69% до 3,56% в 2004 г. и от 2,69% до 3,38% в 2003 г. Уплата процентов производится раз в полгода: 15 сентября и 15 марта. Кредит обеспечивается оборудованием, закупаемым Компанией по данному кредитному соглашению в соответствии с изменениями, предусмотренными соглашением об освобождении имущества от залога (см. Примечание 8).

В октябре 2004 года Группа получила займ от ОАО «Связьинвестнефтехим» в размере 1 500 млн. рублей на приобретение акций АК Барс банка дополнительной эмиссии (см. Примечание 14). В декабре 2004 года займ был частично погашен, в сумме 1 000 млн. рублей за счет средств, полученных от продажи акций АК Барс банка (см. Примечание 7).

Средние фактические процентные ставки по кредитам и займам на отчетные даты приведены ниже.

	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Заемные средства в долларах США, с плавающей ставкой	5,5%	4,6%
Заемные средства в долларах США, с фиксированной ставкой	6,3%	8,3%
Облигации, деноминированные в рублях	14,2%	14,1%
Заемные средства в рублях, с фиксированной ставкой	6,9%	10,5%

Обеспечением по некоторым кредитным соглашениям, заключенным Группой, являются договоры поставки, по сути являющиеся коммерческими финансовыми соглашениями (см. Примечание 22), а также основные средства (см. Примечание 8) и товарно-материальные запасы (см. Примечание 6). Кроме того, по условиям некоторых кредитных соглашений Группа обязана соблюдать определенные финансовые показатели.



Примечание 10 Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 600	1 543
Авансы от заказчиков	1 361	432
Задолженность по заработной плате	204	157
Дивиденды, начисленные к уплате	118	103
Проценты, начисленные к уплате	55	56
Прочие начисленные обязательства	522	335
Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства	4 860	2 626

Примечание 11 Задолженность по уплате налогов

	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Налог на прибыль	464	184
Налог на добавленную стоимость (включая отложенный)	198	164
Прочие налоги	244	166
Итого задолженность по уплате налогов	906	514

Отложенный налог на добавленную стоимость, отраженный в составе вышеуказанные налоги, подлежит уплате при погашении соответствующей задолженности покупателей и заказчиков.

Примечание 12 Доля меньшинства

	За год, закончившийся 31 декабря 2004	За год, закончившийся 31 декабря 2003
По состоянию на 1 января	293	252
Доля в чистой прибыли	41	14
Создание дочерней компании (Примечание 19)	109	-
Дополнительная эмиссия акций в дочерней компании (Примечание 19)	619	-
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам	(10)	-
Доля в курсовой разнице	7	27
По состоянию на 31 декабря	1 059	293



Примечание 13 Акционерный капитал и прибыль на акцию

Акционерный капитал на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составлял:

Тип акций	Количество акций	Акционерный капитал за вычетом собственных выкупленных акций
Привилегированные акции, не обладающие правом голоса	218 983 750	757
Обыкновенные акции, обладающие правом голоса	1 611 256 000	5 575
Акции в обращении на 31 декабря 2004 и 2003 гг.	1 830 239 750	6 332
Собственные выкупленные акции		
Собственные выкупленные акции на 31 декабря 2002 г.	(15 390 675)	(53)
Собственные акции, выкупленные в 2003 г.	(117 203 130)	(406)
Собственные выкупленные акции на 31 декабря 2003 г.	(132 593 805)	(459)
Собственные акции, выкупленные в 2004 г.	(265 524 171)	(919)
Собственные выкупленные акции на 31 декабря 2004 г.	(398 117 976)	(1 378)

Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2004	За год, закончившийся 31 декабря 2003
Чистая прибыль	2 639	1 178
Средневзвешенное количество участвующих акций с учетом акций, купленных компаниями Группы	1 552 424 738	1 794 840 768
Доход (без учета и с учетом разводнения) на одну участвующую акцию (в рублях на акцию)	1,70	0,66

«Золотая акция»

Правительство Республики Татарстан обладает специальным правом (право «Золотой акции») налагать вето на определенные решения, принимаемые на собраниях акционеров и заседаниях Совета директоров. Решения, на которые может быть наложено вето, касаются следующих вопросов: о внесении изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение Устава в новой редакции; о реорганизации Общества; о ликвидации Общества, назначении ликвидационной комиссии и утверждении промежуточного и окончательного ликвидационных балансов; об изменении размера уставного капитала; об участии общества в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, иных организациях; о заключении крупных сделок и сделок с зависимыми сторонами, в соответствии с Законом РФ «Об акционерных обществах»; о назначении руководителя исполнительного органа (Генерального директора) Общества.

Правительство может осуществлять контроль над деятельностью Группы, который основывается на правах, предоставленных «Золотой акцией», существенном прямом участии в уставном капитале Группы, законодательных и нормативных полномочиях Правительства, а также участии в руководящих органах крупнейших акционеров Группы.

**Акции, принадлежащие организации, контролируемой Группой**

По состоянию на 31 декабря 2003 года Компания и Инвестиционная компания ИВН (“ИВН”) выступали в качестве полных товарищей командитного товарищества «Нижекамскнефтехим и Компания» (далее “Товарищество”). Существенная доля собственности в Товариществе принадлежит его вкладчикам, соответственно, Компания отразила в учете свою долю собственности в Товариществе как финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи. По состоянию на 31 декабря 2003 года финансовые вложения Группы в Товарищество представлены беспроцентными займами, предоставленными Товариществу. На 31 декабря 2003 года Товариществу принадлежало 288 770 324 или около 16% голосующих акций Компании.

В марте 2004 года по запросу Компании Городской суд Нижнекамска объявил принятие ИВН в Партнерство в качестве полного товарища Товарищества недействительным. Соответственно Компания осталась единственным товарищем Товарищества. В июле 2004 года Товарищество было ликвидировано, после чего активы Товарищества (в основном – акции Компании) были распроданы. Акции ликвидированного Товарищества через ряд сделок перешли под контроль вновь организованного и полностью принадлежащего Группе товарищества на вере «Полимер НКНХ и Ко» и других компаний Группы за 531 млн. руб. (103 млн. руб. денежными средствами, 148 млн. руб. в обмен на векселя и 280 млн. руб. в обмен на займы, предоставленные Товариществу). В результате, на 31 декабря 2004 года, с учетом акций, принадлежащих дочерним компаниям, Группа имела 398 117 976 собственных выкупленных акций.

В дальнейшем компания, учрежденная руководством ОАО «Нижекамскнефтехим», стала полным товарищем в товариществе на вере «Полимер НКНХ и Компания» и товарищество было переименовано в товарищество на вере «НКНХ-Менеджмент и Компания». Кроме того, ряд дочерних компаний были приняты вкладчиками в это товарищество.

Основные средства в оперативном управлении

В 1994 году Компания получила от Правительства Республики Татарстан в оперативное управление этиленопровод, который соединяет предприятие Компании с двумя основными потребителями этилена. По условиям соглашения об оперативном управлении Компания имеет право на использование трубопровода без предъявления каких-либо требований об оплате. В финансовой и налоговой отчетности данный трубопровод отражен как вклад в акционерный капитал.

В декабре 2004 Правительство Республики Татарстан прекратило действие данного соглашения и внесло трубопровод в акционерный капитал ОАО «Нефтехимсевилен», являющееся дочерним обществом Группы. По состоянию на 31 декабря 2004 года в результате указанного вноса доля собственности Правительства в ОАО «Нефтехимсевилен» увеличилась до 49%. Возврат активов был отражен в отчете о движении акционерного капитала как распределение в пользу контролирующего акционера, а увеличение доли собственности Правительства в ОАО «Нефтехимсевилен» привело к увеличению доли меньшинства на 31 декабря 2004 года (см. Примечание 12).

Права держателей привилегированных акций

Держатели привилегированных акций имеют право участвовать в голосовании на общих собраниях акционеров по вопросам, касающимся изменения их прав, ликвидации или реорганизации Компании.

Держатели привилегированных акций имеют право на получение годового дивиденда в размере не менее 0,06 рублей на акцию. Эта сумма может накапливаться в течение периода до трех лет и выплачиваться при наличии средств для выплаты дивиденда. Величина дивиденда на привилегированную акцию не может быть ниже дивиденда на обыкновенную акцию. Соответственно, как обыкновенные, так и привилегированные акции являются участвующими в прибыли для целей расчета прибыли на акцию.

В тех случаях, когда общее собрание акционеров не принимает решения о выплате дивиденда по привилегированным акциям или же принимает решение о выплате дивиденда в меньшем размере, чем



указано выше, держатели привилегированных акций приобретают право голоса в объеме, аналогичном праву

держателей обыкновенных акций, до того момента, пока не будет произведена выплата минимальной установленной суммы дивиденда.

При ликвидации Компании держатели привилегированных акций имеют право на получение суммы номинальной стоимости их акций после того, как будут погашены обязательства перед внешними кредиторами в соответствии с действующим законодательством, но до выплаты каких-либо сумм держателям обыкновенных акций.

Дивиденды и распределяемые резервы

Объявленные дивиденды:

За год, закончившийся 31 декабря 2002 г., утвержденные годовым собранием акционеров 19 апреля 2003 г.

Рублей на обыкновенную акцию	0,054
Рублей на привилегированную акцию	0,060
Итого дивиденды объявленные	100

За год, закончившийся 31 декабря 2003 г., объявленные на годовом собрании акционеров 23 апреля 2004 г.

Рублей на обыкновенную акцию	0,062
Рублей на привилегированную акцию	0,062
Итого дивиденды объявленные	113

Указанные ниже суммы не были включены в консолидированную финансовую отчетность, так как они были объявлены после отчетной даты:

За год, закончившийся 31 декабря 2004 г., объявленные на годовом собрании акционеров 22 апреля 2005 г.

Рублей на обыкновенную акцию	0,185
Рублей на привилегированную акцию	0,185
Итого дивиденды объявленные	339

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, 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 Компании за 2004 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составляет 3 327 рублей и нераспределенная прибыль на конец отчетного года (включая чистую прибыль текущего года) составляет 8 090 рублей. Руководство считает, что нераспределенная прибыль на конец отчетного года (включая чистую прибыль текущего года) может быть распределена. Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство компаний Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.



Примечание 14 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.

Связанные стороны могут осуществлять операции, проведение которых может быть не возможно для несвязанных организаций, и операции между связанными сторонами могут проводиться на условиях и в объемах, отличных от тех, на которых осуществляются операции между несвязанными организациями.

В дополнение к контролю над деятельностью Группы (см. Примечание 13) Правительство Республики Татарстан также имеет возможность влиять на деятельность ОАО «Татнефть» и ОАО «ТАИФ», которые являются держателями пакетов обыкновенных акций Компании и крупнейшими поставщиками сырья Группы, а также ОАО «Нижнекамскшина», которое является дочерним обществом ОАО «Татнефть» и одним из крупнейших потребителей продукции Группы.

Правительство Республики Татарстан использует свое влияние на ОАО «Татнефть», его дочерние предприятия и ТАИФ для того, чтобы обеспечить поставки сырья для Группы по контролируемым ценам, которые могут отражать или не отражать рыночные цены, а также на Группу для того, чтобы обеспечить поставки юридическим лицам, контролируемым Правительством и ОАО «Татнефть», продукции Компании по контролируемым ценам. Оно также оказывает влияние на цены этих поставок, переоценка которых проводится ежеквартально. Начиная с четвертого квартала 2004 года Правительство Республики Татарстан значительно сократило объем операций такого характера. В случае осуществления указанных операций между несвязанными сторонами показатели бухгалтерских балансов, отчетов о финансовых результатах и отчетов о движении денежных средств Группы могли бы быть отличными от существующих.

В 2004 году Группа получила от Правительства Республики Татарстан 167 млн. рублей на реконструкцию объектов социальной сферы (в 2003 году – 62 млн. рублей), после выполнения соответствующих проектов объекты будут переданы Правительству, а обязательство будет погашено.

В октябре 2004 года Группа получила от ОАО “Связьинвестнефтехим”, которое находится под контролем Правительства Республики Татарстан, займ в сумме 1 500 млн. рублей для приобретения акций, выпущенных АК Барс Банком. Срок погашения данного займа, процентная ставка по которому составляет 0,015% годовых, 2014 год. В декабре 2004 года Группа погасила 1 000 млн. рублей из общей суммы займа, использовав для этого денежные средства, полученные от реализации акций. (Примечание 7). Оставшаяся сумма займа была досрочно погашена в феврале 2005 года. Группа рассматривает льготную процентную ставку по займу в качестве государственной помощи. В связи с этим прибыль/убыток от последующего досрочного погашения займа в настоящей отчетности отражены не были.

Операции со связанными сторонами и сальдо по ним

Закупки от связанных сторон и реализация связанным сторонам включают:

Связанная сторона	Описание	За год, закончившийся 31 декабря 2004	За год, закончившийся 31 декабря 2003
ОАО «Татнефть», ОАО «ТАИФ» и ОАО «Татнефть-Ресурс»	Приобретение нефти и прочего сырья	1 293	3 243
ОАО «Нижнекамскшина», ОАО «Татнефть-Нефтехимснаб» и УРНИН Татнефть	Продажа синтетического каучука и других видов продукции	2 265	2 129



Суммы, подлежащие уплате (получению от) указанным выше связанным сторонам, не включая суммы, отдельно приведенные в настоящей консолидированной финансовой отчетности (см. Примечания 7 и 9):

Описание	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Денежные средства и их эквиваленты	31	28
Дебиторская задолженность	145	437
Векселя к получению	40	40
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	97	55

Операции с зависимыми компаниями и сальдо по ним

Объем реализации зависимым компаниям в 2004 году составил 497 млн. рублей (в 2003 году - 363 млн. рублей), а объем закупок у них – 305 млн. рублей (в 2003 году - 21 млн. рублей). Оплата услуг Нижнекамского НПЗ по переработке составила в 2004 году 304 млн. рублей. Доходы от аренды установки КГСД Нижнекамскому НПЗ составили 105 млн. рублей (см. Примечание 8).

Суммы, подлежащие уплате (получению от) зависимых компаний, не включая суммы, отдельно приведенные в Примечании 7, приведены ниже:

Описание	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Денежные средства и их эквиваленты	356	31
Займы полученные	544	946
Дебиторская задолженность	249	24
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	285	21

В апреле 2004 года Группа заключила соглашение о предоставлении гарантии Спурт Банку в отношении облигационного займа в размере 500 млн. рублей, в соответствии с которым Группа гарантирует оплату в случае дефолта эмитента облигаций.

Акции, принадлежащие директорам и высшему руководству Группы

Общая сумма акций, принадлежащих директорам и высшему руководству Группы, составляет 5 538 875 обыкновенных и 788 000 привилегированных акций Компании (примерно 0,35% уставного капитала Компании) на 31 декабря 2004 года (на 31 декабря 2003 года – 6 095 000 обыкновенных и 788 000 привилегированных акций Компании (примерно 0,39% уставного капитала Компании)).

Прочее перекрёстное владение акциями

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в собственности Компании находилось 7,3% и 11% акций ОАО «Татнефтехиминвест Холдинг», который на указанные даты в свою очередь владел около 3% акций Компании на 31 декабря 2004 и 31 декабря 2003 гг., а также имел одного представителя в составе Совета директоров Компании в 2004 г. (трех представителей в 2003 г.). Инвестиция в ОАО «Татнефтехиминвест Холдинг» была отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как финансовое вложение в ассоциированную компанию (см. Примечание 7).

Вознаграждение директорам

Вознаграждение, уплачиваемое директорам и высшему руководству, в зависимости от полной или неполной их занятости на исполнительных должностях в Компании, представляет собой контрактную заработную плату, неденежные льготы и премии по результатам деятельности за год согласно финансовой отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета. Общая сумма вышеуказанного вознаграждения директорам в размере 76 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., включена в сумму затрат на оплату труда в консолидированном отчете о финансовых результатах в составе транспортных, общехозяйственных и административных расходов (31 декабря 2003 г. - 56 млн. рублей). В состав Совета директоров входит 17 членов (в 2003 – 17 членов).


Примечание 15 Прямые производственные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2004	За год, закончившийся 31 декабря 2003
Сырье	17 283	11 342
Электроэнергия и топливо	5 043	4 255
Затраты на персонал	2 855	1 801
Услуги и прочие затраты	1 948	1 431
Амортизация	1 916	1 805
Ремонт и обслуживание	783	732
Резерв (сторно резерва) на обесценение устаревших товарно-материальных запасов	10	(32)
Единый социальный налог	722	422
Итого прямые производственные расходы	30 610	21 756

Примечание 16 Транспортные, общехозяйственные и административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2004	За год, закончившийся 31 декабря 2003
Затраты на персонал	342	228
Транспортные расходы, оплаченные покупателем	370	297
Затраты на страхование	283	95
Единый социальный налог	99	72
Ремонт и обслуживание	78	76
Затраты на пожарную безопасность	56	53
Амортизация	47	41
Сырье	36	35
Убытки от продажи иностранной валюты	52	35
Прочие транспортные, общехозяйственные и административные расходы	1 128	1 390
Итого транспортные, общехозяйственные и административные расходы	2 491	2 322

Амортизационные отчисления в общей сумме 1 963 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2003 – 1 846 млн. руб.) и затраты на персонал в общей сумме 3 197 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2003 – 2 029 млн. руб.) отражены в консолидированном отчете о финансовых результатах за год.

Примечание 17 Налоги, кроме налога на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2004	За год, закончившийся 31 декабря 2003
Налог на имущество	276	138
Налог на собственников земли	242	210
Земельный налог	231	201
Прочие налоги	22	65
Итого налоги, кроме налога на прибыль	771	614


Примечание 18 Расходы по налогу на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2004	За год, закончившийся 31 декабря 2003
Расходы по налогу на прибыль включают:		
Текущую часть расходов	1 382	908
Доходы по отложенному налогу на прибыль:	(317)	(51)
Итого расходы по налогу на прибыль	1 065	857

В соответствии с законодательством, вступившим в силу с 1 января 2002 г., ставка налога на прибыль, уплачиваемого компаниями в Российской Федерации, может составлять от 20% до 24% в зависимости от решения региональных и местных налоговых органов, которые совместно могут установить дополнительную надбавку до 4% к налоговой ставке, установленной федеральными налоговыми органами. Для расчета отложенных налоговых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа применяла ставку 24%, ввиду того, что региональные и местные налоговые органы установили максимальную ставку налога на прибыль для обоих лет.

Ниже представлена взаимосвязка между фактическими расходами по уплате налога на прибыль и отложенным налогом, определяемыми путем применения законодательно установленных налоговых ставок в отношении (прибыли) убытка до уплаты налога на прибыль.

	За год, закончившийся 31 декабря 2004	За год, закончившийся 31 декабря 2003
Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль и доли меньшинства	3 745	2 049
Теоретический налоговый платеж по налогу на прибыль в соответствии с российским законодательством по ставке 24%	899	492
Налоговый эффект от статей, не подлежащих вычету или включению в расчет налогооблагаемой базы:		
Необлагаемый доход	(47)	(15)
Расходы, не подлежащие вычету из налогооблагаемой базы	321	380
Переоценка налоговой базы	(108)	-
Итого расходы по налогу на прибыль	1 065	857

Различия в налоговом учете и МСФО приводит к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей начисления налога на прибыль. Налоговый эффект от движения по этим временным разницам отражен по ставке 24 % (в 2003 году - 24 %).



	Налоговый эффект от движения по временным разницам		Налоговый эффект от движения по временным разницам		
	31 декабря 2002	31 декабря 2003	31 декабря 2002	31 декабря 2003	31 декабря 2004
Основные средства	1 317	(222)	1 095	(263)	832
Запасы	119	19	138	(22)	116
Катализаторы	60	(7)	53	(6)	47
Долгосрочные займы	-	21	21	(7)	14
Долгосрочные финансовые вложения	15	41	56	15	71
Дебиторская задолженность и предоплата	(119)	49	(70)	(3)	(73)
Начисления	(50)	46	(4)	(35)	(39)
Доходы будущих периодов	(39)	2	(37)	4	(33)
Чистые обязательства по отложенному налогу на прибыль	1 303	(51)	1 252	(317)	935

Группа не отразила отложенные обязательства по налогу на прибыль в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние общества, поскольку Группа имеет возможность контролировать сроки сторнирования этих временных разниц и не намерена сторнировать их в обозримом будущем.

Примечание 19 Основные дочерние общества

Дочернее общество	Вид деятельности	Доля участия на 31 декабря 2004 (2003) гг.
ООО «Нефтехимагропром»	Сельское хозяйство	100% (100%)
ООО «Трест ТСНХРС»	Капитальный ремонт технологического оборудования и строительство	100% (100%)
ООО «Нижнекамскнефтехим-сервис»	Торгово-коммерческая деятельность	100% (100%)
ООО «УОП «Нефтехим»	Организация общественного питания и поставки продуктов питания	100% (100%)
ООО «Транспорт Экспресс»	Транспортные услуги	100% (73%)
ОУ Nizhex Scandinavia Ltd	Реализация нефтепродуктов	50% (50%)
ОАО «Нефтехимсэвилен»	Производство пластмасс	51% (74%)
ООО «Нижнекамскнефтехим – Дивинил»	Производство бутадиена	50% (-)

На 31 декабря 2004 и 2003 гг. доли участия Группы в капитале дочерних обществ равны долям голосующих акций, выраженным в процентах.

Все дочерние общества, включенные в консолидированную финансовую отчетность, зарегистрированы на территории Российской Федерации, за исключением компании ОУ Nizhex Scandinavia Ltd. (далее «Нижекс»), которая зарегистрирована на территории Финляндии. Группа осуществляет контроль над деятельностью данного дочернего общества через исполнение обязанностей Председателя Совета директоров и членство в нем.



Уменьшение доли участия в акционерном капитале ОАО «Нефтехимсэвилен» до 51% произошло в результате выпуска акций, которое состоялось в декабре 2004 года. Вторым акционером данной компании является Министерство имущества Республики Татарстан, которое получило 49% акций ОАО «Нефтехимсэвилен» в результате передачи ему этиленопровода. Эта операция привела к отражению в

отчете о движении акционерного капитала распределения органам государственной власти в сумме 515 млн. рублей и увеличению доли меньшинства на 31 декабря 2004 г. (см. Примечание 13).

ООО «НКНХ-Дивинил» было создано в апреле 2004 года. Группа осуществляет контроль над деятельностью данного дочернего общества через исполнение обязанностей Председателя Совета директоров и членство в нем. Уставный капитал был сформирован посредством передачи производственных мощностей и прочих активов стоимостью 241 млн. рублей. В июне 2004 года 50% акций ОАО «НКНХ-Дивинил» было продано третьим сторонам. В результате данной операции была отражена прибыль в сумме 80 млн. рублей в составе прочих доходов в консолидированном отчете о финансовых результатах.

Примечание 20 Финансовые риски

Риск изменения процентных ставок

Группа получает кредиты от банков, а также хранит свободные средства на счетах по текущим рыночным процентным ставкам. Существенных активов, приносящих процентный доход, Группа не имеет. Группа не использует какие-либо инструменты хеджирования в целях управления риском изменения процентных ставок, так как руководство считает, что у нее нет необходимости в их использовании.

Валютный риск

Общая стратегия Группы заключается в стремлении исключить риск курсовых разниц, связанных с использованием валют, отличных от российского рубля, Евро и доллара США. Группа не использует контракты, связанные с валютными операциями, или форвардные контракты. Основные деноминированные в долларах США и Евро активы и обязательства представлены в Примечаниях 4, 5 и 9. Группа в ограниченной степени подвержена влиянию колебаний обменного курса, поскольку для погашения задолженности, номинированной в долларах США, используется выручка, получаемая по договорам экспортных поставок.

Справедливая (рыночная) стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, определяется дисконтированием ожидаемых будущих денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются с использованием текущих рыночных процентных ставок Группы по аналогичным финансовым инструментам. На 31 декабря 2004 и 2003 г.г. справедливая стоимость этих финансовых активов существенно не отличается от их балансовой стоимости. На 31 декабря 2004 и 2003 г.г. справедливая стоимость финансовых обязательств, которая определяется дисконтированием будущих выплат денежных средств с использованием текущих рыночных процентных ставок Группы по аналогичным финансовым инструментам с тем же сроком, оставшимся до погашения, не отличается существенно от балансовой стоимости данных финансовых обязательств.

Текущая стоимость финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее 12 месяцев приблизительно равна их справедливой стоимости.



Риск неплатежей

Группа не имеет и не выпускает финансовые инструменты, связанные с торговыми операциями. Финансовые инструменты, с которыми связаны риски неплатежей, которым подвергается Группа, в основном состоят из денежных средств и дебиторской задолженности. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет прочей 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 находятся в кредитно-финансовых учреждениях, которые на время размещения в них депозитов оценивались как имеющие наименьший риск дефолта.

Примечание 21 Договорные, условные обязательства и прочие риски

УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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. 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 признаны надлежащие обязательства.

Обязательства, связанные с юридическими вопросами

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

Охрана окружающей среды

В настоящее время в России ужесточаются природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды. Обязательства отражаются в отчетности по мере выявления. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства, регулирования гражданских споров или изменений в нормативах, не могут быть оценены с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.



ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства в социальной сфере

Группа делает значительные отчисления на содержание местной инфраструктуры и улучшение благосостояния своих сотрудников в Республике Татарстан. Эти отчисления направлены на строительство, развитие и содержание объектов жилищного комплекса и прочих объектов социальной сферы. Решения об отчислениях принимаются периодически Советом директоров и отражаются в учете по мере их возникновения.

Договорные обязательства по поставкам продукции

В соответствии с условиями кредитного договора с Эксимбанком (см. Примечание 9) Группа заключила договор с «Минералойл-Рохстофф-Хандел ГмбХ» (далее «МРХ»), Германия, и Нижекс на производство и поставку продукции. Согласно условиям данного договора Группа обязуется производить и осуществлять поставки определенной продукции МРХ и Нижекс по рыночным ценам на сумму кредитного договора. На 31 декабря 2004 г. оставшаяся часть обязательств по данному договору составляла 1 215 млн. рублей (43,8 млн. долларов США) (на 31 декабря 2003 г. – 1 738 млн. рублей (59 млн. долларов США)).

Согласно условиям кредитного соглашения с Коммерцбанком (см. Примечание 9) Группа заключила договор поставки с компанией Helm AG, согласно которому Группа обязуется производить и продавать определенную продукцию по рыночным ценам. По состоянию на 31 декабря 2004 года оставшаяся часть обязательств Группы по данному договору составляла 1 479 млн. рублей (53,3 млн. долларов США) (на 31 декабря 2003 года – 2 209 млн. рублей (75 млн. долларов США)).

Согласно условиям кредитного соглашения с консорциумом банков во главе с Ситибанком (см. Примечание 9) Группа заключила договор поставки с Ameropa AG и Pegasus Polymers International Inc., согласно которому Группа обязуется производить и продавать определенную продукцию нефтехимии по рыночным ценам. По состоянию на 31 декабря 2004 года сумма обязательств Группы по данному договору составляла 3 552 млн. рублей (128 млн. долларов США).

По состоянию на 31 декабря 2004 года у Группы имелись другие обязательства по поставке продукции на общую сумму 386 млн. рублей (13,9 млн. долларов США) и 751 млн. рублей (25,5 млн. долларов США) по состоянию на 31 декабря 2003 года. Возникновение каких-либо убытков, связанных с данными договорами, не предполагается.

Гарантии, предоставленные третьим сторонам

Группа заключила ряд договоров, согласно условиям которых Группа выступает гарантом перед третьими сторонами в случае невыполнения обязательств основными заемщиками. Суммы гарантийных обязательств по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составляли 819 млн. рублей и 315 млн. рублей соответственно. (см. Примечание 14).

ПРОЧИЕ РИСКИ

Условия ведения хозяйственной деятельности, обязательства по охране окружающей среды и правовая среда

Хозяйственная деятельность и доходы Группы продолжают время от времени и в различной степени подвергаться влиянию политических, правовых, финансовых и административных изменений, включая изменения требований по охране окружающей среды, происходящих в Российской Федерации. Учитывая капиталоемкий характер отрасли, Группа также подвергается разного рода рискам физического ущерба. Характер и частота событий и явлений, связанных с этими рисками, равно как и их влияние на будущую деятельность и прибыль Группы, непредсказуемы.



По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа имела ограниченные страховые полисы в отношении активов, производственной деятельности, социальных обязательств или прочих страхуемых рисков.

Условия ведения деятельности Группы

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. В частности, 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.

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, 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.

Примечание 22 События после отчетной даты

В 2004 г. Совет директоров Компании утвердил выпуск 1 500 000 облигаций, номинированных в рублях, номинальной стоимостью 1 тыс. рублей и купонным доходом 9,99%. Срок погашения данных облигаций наступает в марте 2011 г. В апреле 2005 г. облигации были размещены по номинальной стоимости, что не привело к отражению премии и/или дисконта.