

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и дочерние предприятия

Независимое аудиторское заключение

Консолидированная финансовая отчетность
по состоянию на и за годы, закончившиеся
31 декабря 2007 и 2006 годов

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	1
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА И ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 И 2006 ГОДОВ	
Консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов	2-3
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов	4
Консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов	5-6
Консолидированные отчеты о движении собственного капитала за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов	8-43

НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и собственного капитала за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов. Ответственность за подготовку и достоверность данной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности указанной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита в Соединенных Штатах Америки. В соответствии с этими стандартами аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя рассмотрение системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности в качестве основы для разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не ставит целью выражение мнения об эффективности внутреннего контроля Группы за составлением финансовой отчетности. Соответственно, мы такого мнения не выражаем. Аудит включает в себя проверку на выборочной основе первичных документов, подтверждающих числовые показатели и примечания к финансовой отчетности, оценку используемых принципов и методов бухгалтерского учета и основных оценочных значений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенные нами аудиторские процедуры дают достаточные основания для выражения мнения о данной отчетности.

На основе проведенного аудита, мы считаем, что прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает, во всех существенных аспектах, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, а также финансовые результаты и движение денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки.

12 марта 2008 года

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 И 2006 ГОДОВ
(В миллионах долларов США)**

	Приме- чание	31 декабря	
		2007	2006
АКТИВЫ			
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	3	256	338
Краткосрочные банковские депозиты	4	1,279	228
Краткосрочные инвестиции	5	393	325
Дебиторская задолженность третьих сторон, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 8 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года и 12 млн. долл. США на 31 декабря 2006 года	6	1,306	851
Дебиторская задолженность связанных сторон	24	85	74
Расходы будущих периодов		13	14
Товарно-материальные запасы	7	946	631
Текущие отложенные налоговые активы	21	13	19
Итого оборотные активы		4,291	2,480
Основные средства, нетто	8	3,879	2,764
Инвестиции в зависимые предприятия	9	76	123
Долгосрочные инвестиции	5	993	146
Долгосрочные банковские депозиты	4	-	109
Долгосрочные отложенные налоговые активы	21	16	10
Гудвилл	10	65	2
Прочие нематериальные активы, нетто	10	46	43
Прочие долгосрочные активы	11	16	12
ИТОГО АКТИВЫ		9,382	5,689

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 И 2006 ГОДОВ
(В миллионах долларов США)**

	Приме- чание	31 декабря	
		2007	2006
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Текущие обязательства:			
Банковские овердрафты		9	2
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	12	1,189	373
Текущая часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде	14	26	25
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	15	673	545
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	24	13	8
Текущие отложенные налоговые обязательства	21	11	11
Итого текущие обязательства		1,921	964
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом текущей части	13	200	577
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части	14	30	29
Обязательства по вознаграждениям работникам	16	37	30
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства	21	283	50
Итого обязательства		2,471	1,650
Условные обязательства	25,26	-	-
Доля миноритарных акционеров	22	87	12
Собственный капитал:			
Обыкновенные акции	17	386	363
Собственные акции, выкупленные у акционеров по стоимости приобретения	17	(1)	(85)
Добавочный капитал	17	1,105	254
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала	5	614	18
Нераспределенная прибыль		4,720	3,477
Итого собственный капитал		6,824	4,027
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		9,382	5,689

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена и подписана 12 марта 2008 года:

Шмаков В.И.
Вице-президент по финансам

Батрутдинов А.С.
Заместитель главного бухгалтера

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 И 2006 ГОДОВ
(В миллионах долларов США, за исключением прибыли на акцию)**

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2007	2006
Выручка, нетто	19	8,197	6,424
Себестоимость реализованной продукции (за вычетом амортизации, представленной ниже)		(4,912)	(3,619)
Амортизация		(211)	(188)
Коммерческие расходы		(551)	(415)
Управленческие расходы		(278)	(285)
Расходы на социальные нужды			
Расходы по строительству социальных объектов		(7)	(18)
Социальные расходы и расходы на обслуживание социальных объектов		(75)	(58)
Налоги, кроме налога на прибыль		(85)	(63)
Убыток от выбытия основных средств		(52)	(52)
Прочие операционные доходы, нетто	20	53	39
Операционная прибыль		2,079	1,765
Доля в чистых убытках зависимых предприятий		(7)	(8)
Процентные доходы		133	69
Процентные расходы		(87)	(63)
Чистая прибыль по курсовым разницам		175	132
Прибыль до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров		2,293	1,895
Налог на прибыль	21	(507)	(468)
Прибыль до вычета доли миноритарных акционеров		1,786	1,427
Доля миноритарных акционеров	22	(14)	(1)
Чистая прибыль		1,772	1,426
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала:			
Нереализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 188 млн. долл. США и 5 млн. долл. США за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно	5	596	18
Итого совокупная прибыль		2,368	1,444
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию (долл. США)	18	0.164	0.140

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 И 2006 ГОДОВ (В миллионах долларов США)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2007	2006
Операционная деятельность:			
Чистая прибыль		1,772	1,426
Корректировки для согласования чистой прибыли с чистыми поступлениями денежных средств от операционной деятельности:			
Амортизация		211	188
Убыток от выбытия основных средств		52	52
Изменение резерва по сомнительным долгам		(4)	(8)
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами		(7)	(2)
Доход от выбытия зависимого предприятия	9	(23)	-
Отложенный налог на прибыль		31	18
Доля в чистых убытках зависимых предприятий		7	8
Доля миноритарных акционеров		14	1
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение товарно-материальных запасов		(317)	(65)
Увеличение дебиторской задолженности		(410)	(264)
Увеличение инвестиций, классифицированных как торговые ценные бумаги		(51)	(308)
Увеличение торговой кредиторской задолженности, начисленных обязательств и прочих текущих обязательств		85	132
Увеличение авансовых платежей по налогу на прибыль		(29)	(48)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,331	1,130
Инвестиционная деятельность:			
Поступления от реализации основных средств		40	25
Поступления от продажи дочернего предприятия	27	-	7
Поступления от продажи зависимого предприятия	9	70	-
Приобретение инвестиций в зависимые предприятия		-	(5)
Приобретение дочерних предприятий и миноритарных пакетов акций в дочерних предприятиях, за вычетом денежных средств на счетах приобретенных предприятий		(60)	-
Приобретение основных средств		(1,240)	(697)
Приобретение нематериальных активов		(17)	(28)
Чистое изменение банковских депозитов		(942)	(228)
Займы, предоставленные зависимым предприятиям		(75)	(77)
Займы, погашенные зависимыми предприятиями		59	3
Приобретение ценных бумаг, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи		(55)	(122)
Чистые денежные средства по прочим операциям, связанным с инвестиционной деятельностью		(11)	(11)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(2,231)	(1,133)

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 И 2006 ГОДОВ
(В миллионах долларов США)**

	Приме- чание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2007	2006
Финансовая деятельность:			
Кредиты и займы полученные		2,075	1,724
Кредиты и займы погашенные		(1,647)	(1,387)
Поступления от выпуска акций, за вычетом расходов на выпуск	17	977	-
Чистое увеличение банковских овердрафтов		7	2
Приобретение собственных акций		(58)	(24)
Продажа собственных акций		39	10
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде		(34)	(27)
Дивиденды уплаченные		(547)	(1,077)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности		812	(779)
Влияние изменения валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		6	(18)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(82)	(800)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года		338	1,138
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года		256	338
Дополнительная информация:			
Проценты уплаченные		76	30
Налог на прибыль уплаченный		505	498
Неденежные инвестиционные и финансовые операции:			
Оборудование, приобретенное по договорам финансовой аренды		27	33

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 И 2006 ГОДОВ (В миллионах долларов США)

	Приме- чание	Обыкновенные акции	Обыкновенные собственные акции	Добавочный капитал	Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2006 года		363	(64)	247	-	3,131	3,677
Приобретение собственных акций		-	(24)	-	-	-	(24)
Продажа собственных акций, после вычета налогового эффекта в размере 2 млн. долл. США		-	3	7	-	-	10
Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 5 млн. долл. США	5	-	-	-	18	-	18
Дивиденды	17	-	-	-	-	(1,080)	(1,080)
Чистая прибыль		-	-	-	-	1,426	1,426
Остаток на 31 декабря 2006 года		363	(85)	254	18	3,477	4,027
Выпуск акций	17	40	-	937	-	-	977
Приобретение собственных акций		-	(58)	-	-	-	(58)
Погашение собственных акций	17	(17)	125	(108)	-	-	-
Продажа собственных акций, после вычета налогового эффекта в размере 7 млн. долл. США		-	17	22	-	-	39
Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 188 млн. долл. США	5	-	-	-	596	-	596
Дивиденды	17	-	-	-	-	(529)	(529)
Чистая прибыль		-	-	-	-	1,772	1,772
Остаток на 31 декабря 2007 года		386	(1)	1,105	614	4,720	6,824

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (В миллионах долларов США, если не указано иное)

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность открытого акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий («Группа») включает в себя отчетность материнской компании ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» («Материнская компания») и ее 59 дочерних предприятий. Материнская компания является открытым акционерным обществом в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Головной офис Группы расположен по адресу:

Российская Федерация,
455002, г. Магнитогорск,
ул. Кирова, 93.

Материнская компания была основана в 1932 году как государственное предприятие. В рамках проведения приватизации в Российской Федерации 17 октября 1992 года Материнская компания была реорганизована и зарегистрирована как открытое акционерное общество. Основной деятельностью Группы является производство продукции черной металлургии на комбинате, принадлежащем Материнской компании, расположенном в г. Магнитогорске Челябинской области. Продукция Группы реализуется на внутреннем и внешнем рынках. Дочерние предприятия занимаются в основном вспомогательной деятельностью в рамках производства или реализации металлопродукции.

2. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ И НОВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПО БУХГАЛТЕРСКОМУ УЧЕТУ

Принципы представления отчетности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки («ГААП США»). Российские предприятия Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях («руб.») в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету и налогообложению.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от российской финансовой отчетности тем, что она включает корректировки, необходимые для отражения консолидированного финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств в соответствии с требованиями ГААП США.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Материнской компании, а также предприятий, операционную и финансовую деятельность которых Материнская компания контролирует на основе прямого или косвенного владения контрольными пакетами голосующих акций. Консолидированная финансовая отчетность также включает отчетность предприятий с переменной долей участия, в отношении которых Группа является основным бенефициаром. Все существенные операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли/(убытки) от операций были исключены из консолидированной отчетности.

Финансовая отчетность компаний, приобретенных или проданных в течение года, включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты их приобретения или до даты их продажи, соответственно.

Ниже приведены данные по основным дочерним предприятиям Группы:

Предприятие Группы	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Эффективная доля владения, %	
			на 31 декабря	
			2007	2006
ОАО Метизно-калибровочный завод «ММК-Метиз»	Россия	Производство метизов	85.88	85.85
ООО ИК РФЦ	Россия	Инвестиционная деятельность	100.00	100.00
ЗАО Строительный фонд	Россия	Услуги по аренде	100.00	100.00
ЗАО А-Капитал (см. Примечание 27)	Россия	Инвестиционная деятельность	-	100.00
ЗАО Строительный комплекс	Россия	Строительство	100.00	100.00
ЗАО Огнеупор	Россия	Производство огнеупоров	99.50	98.89
ЗАО Механоремонтный комплекс	Россия	Техническое обслуживание металлургического оборудования	100.00	100.00
ЗАО Механоремонт	Россия	Услуги по аренде	98.93	98.93
ОАО МЦОЗ	Россия	Производство цемента и огнеупоров	98.89	98.89
ММК Steel Trade AG	Швейцария	Торговая деятельность	100.00	100.00
ММК Trading AG	Швейцария	Торговая деятельность	99.60	99.60
ММК Finance S.A.	Люксембург	Финансовая деятельность	96.77	96.77
ООО Бакальское рудоуправление (см. Примечание 22 (а))	Россия	Добывающая деятельность	51.00	-
ММК Atakas Metalurji (см. Примечание 22 (с))	Турция	Строительство металлургического завода	50.00	-
ЗАО Интеркос-IV (см. Примечание 22 (d))	Россия	Производство комплектов для автомобильной промышленности	75.00	-
ОАО Башметаллопторг (см. Примечание 22 (е))	Россия	Торговая деятельность	87.99	-

Эффективные доли владения, указанные в приводимой ниже таблице, соответствуют номинальным долям владения, за исключением доли по ЗАО «Огнеупор» (54.72% принадлежат Материнской компании и 45.28% принадлежат ОАО МЦОЗ по состоянию на 31 декабря 2007 года, и 100% принадлежали ОАО МЦОЗ по состоянию на 31 декабря 2006 года).

Использование оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями ГААП США требует от руководства Группы использования оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Примерами значительных оценок и допущений являются резерв по сомнительным долгам, оценка возмещаемой стоимости нематериальных и прочих долгосрочных активов, а также оценочные резервы в отношении отложенных налоговых активов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок и допущений.

Концентрация операционных рисков

Основная деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Законодательство и нормативные акты, регулирующие деятельность компаний в Российской Федерации.

Федерации, подвержены частым изменениям, которые могут неблагоприятно повлиять на стоимость активов и производственную деятельность Группы.

Валюта отчетности и функциональная валюта

Группа руководствуется методикой пересчета валют, соответствующей Стандарту бухгалтерского учета № 52 «Пересчет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте» («Стандарт № 52»).

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который является установленной законодательством валютой для основных дочерних предприятий Группы. Группа выбрала доллар США («долл. США») в качестве функциональной валюты для Материнской компании и всех ее дочерних предприятий, за исключением дочернего предприятия ММК Atakas Metalurji, функциональной валютой которого является Новая Турецкая Лира. Активы и обязательства этого предприятия пересчитывались в доллары США по курсу на дату составления бухгалтерской отчетности. Выручка и расходы пересчитывались в доллары США по среднему курсу за отчетный период. Курсовые разницы, возникающие в результате использования данных валютных курсов, включены в прочие накопленные доходы (расходы), относимые на увеличение (уменьшение) собственного капитала.

Денежные активы и обязательства пересчитывались из российских рублей в доллары США по курсу на дату составления бухгалтерской отчетности. Неденежные активы и обязательства пересчитывались из российских рублей в доллары США по курсу, действовавшему на момент их возникновения. Выручка, расходы и движение денежных средств пересчитывались из российских рублей в доллары США по курсам, приблизительно равным фактическим курсам на даты осуществления соответствующих операций. Курсовые разницы, возникающие в результате использования данных валютных курсов, включены в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов для целей пересчета были использованы валютные курсы 24.55 рубля и 26.33 рубля за один доллар США соответственно. Средневзвешенные курсы за 2007 и 2006 годы составили 25.58 рубля и 27.32 рубля за один доллар США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 года для целей пересчета был использован валютный курс 1.17 Новых Турецких Лир за один доллар США. Средневзвешенный курс за 2007 год составил 1.25 Новых Турецких Лир за один доллар США.

Российский рубль не является полностью конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации. Любой пересчет сумм, выраженных в рублях, в доллары США не означает, что суммы в рублях могли, могут или будут в дальнейшем подлежать конвертации в доллары США по указанному или по какому-либо другому валютному курсу.

Прочие доходы, относимые на увеличение собственного капитала

Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала, включают корректировки, связанные с пересчетом отчетности в иностранную валюту, нереализованные прибыли и убытки по инвестициям, классифицированным как ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, и производным финансовым инструментам, а также дополнительные пенсионные обязательства, не признанные в качестве пенсионных расходов.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и ликвидные векселя с первоначальным сроком погашения не более 90 дней.

Денежные средства с ограничениями на использование

Денежные средства с ограничениями на использование включают обеспечения, на использование которых наложены правовые ограничения, размещенные в различных банках в связи с получением безотзывных аккредитивов.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты Группы включают денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные инвестиции, дебиторскую и кредиторскую задолженность, а также займы и кредиты. За исключением указанного в Примечании 23, справедливая стоимость этих финансовых инструментов приблизительно равняется их балансовой стоимости.

Вложения в ценные бумаги

Вложения Группы в ценные бумаги включают вложения в долговые ценные бумаги и акции.

Группа классифицирует инвестиции в долговые ценные бумаги в одну из следующих категорий: торговые ценные бумаги, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи и удерживаемые до наступления срока погашения; а инвестиции в акции классифицируются как торговые ценные бумаги или ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Торговые ценные бумаги приобретаются и удерживаются главным образом с целью перепродажи в ближайшей перспективе. Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги, которые Группа способна и намеревается удерживать до погашения. Все ценные бумаги, не классифицированные как торговые или удерживаемые до погашения, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи.

Торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Нереализованные прибыли и убытки по торговым ценным бумагам включаются в финансовые результаты. Нереализованные прибыли и убытки по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом эффекта налога на прибыль, включаются в прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала. Реализованные прибыли и убытки от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, определяются по методу оценки каждой ценной бумаги в отдельности. Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом амортизации или начисления премий или дисконта.

При снижении рыночной стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения, если данное снижение не рассматривается как временное, балансовая стоимость ценной бумаги снижается до справедливой стоимости. Величина обесценения относится на доходы и определяется новая стоимость ценной бумаги. Для определения характера снижения стоимости ценных бумаг Группа анализирует свою способность и намерение удерживать ценные бумаги до момента восстановления рыночной цены с учетом оценки вероятности подобного восстановления цены. Свидетельства, учитываемые при проведении такой оценки, включают причины обесценения, величину и продолжительность обесценения, изменения стоимости после окончания отчетного периода и прогнозируемые показатели деятельности объекта инвестиций в будущем.

Инвестиции в зависимые и совместные предприятия

Инвестиции в зависимые и совместные предприятия, в которых Группе принадлежат крупные пакеты акций, но не имеется контроля, и предприятия, в которых Группа владеет от 20% до 50% акций и имеет возможность осуществлять значительное влияние, учитываются по методу участия, в соответствии с которым инвестиции отражаются по стоимости приобретения, с учетом доли Группы в чистой прибыли/(убытке) с момента приобретения, за минусом полученных дивидендов.

Инвестиции в зависимые и совместные предприятия, на которые Группа не имеет возможности оказывать существенное влияние и имеющие справедливую стоимость, учитываются по

справедливой стоимости. В случае отсутствия оценки справедливой стоимости они учитываются по цене приобретения.

Группа периодически проверяет свои инвестиции в зависимые и совместные предприятия, справедливая стоимость которых ниже, чем стоимость приобретения, с целью определения того, является ли такое снижение стоимости временным или нет. Если падение стоимости оценивается как постоянное, стоимость инвестиции уменьшается до справедливой стоимости. Сумма снижения стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается по цене возможной реализации после вычета резервов по сомнительной задолженности. Резерв по сомнительной задолженности представляет собой обоснованную оценку руководством Группы суммы возможных убытков в связи с непогашением существующей задолженности. Группа пересматривает размер резерва по сомнительной дебиторской задолженности ежемесячно. Остатки по счетам списываются за счет резерва после исчерпания всех мер взыскания и признания возможности возмещения задолженности маловероятной.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость («НДС»), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате налоговым органам по мере выставления счетов покупателям. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, возмещается за счет НДС полученного от покупателей при соблюдении определенных условий. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, подлежащий возмещению из бюджета в последующих отчетных периодах, отражается в консолидированной финансовой отчетности как НДС к возмещению.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения/производства или рыночной стоимости. Стоимость товарно-материальных запасов определяется средневзвешенным методом и включает в себя все затраты, связанные с перемещением запасов к месту их нахождения и приведением их в пригодное состояние.

Элементы стоимости приобретения включают прямые материальные затраты, затраты на оплату труда и накладные производственные затраты. В стоимость незавершенного производства и готовой продукции включается стоимость приобретения сырья и затраты на переработку, такие как прямые затраты на оплату труда, а также распределяемая часть постоянных и переменных производственных накладных расходов. Сырье учитывается по стоимости приобретения с учетом затрат на транспортировку и доставку.

Рыночная стоимость – это оценочное значение цены, по которой запасы могут быть проданы в ходе обычной деятельности с учетом затрат на их доведение до товарного состояния.

Основные средства

Собственные основные средства

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Капитализируемые производственные расходы включают материальные затраты, прямые затраты труда, а также производственные накладные расходы. В случае проведения строительных работ в течение длительного срока капитализируются процентные расходы, понесенные во время строительства. Начисление износа на незавершенное строительство и оборудование к установке начинается только после практически полной подготовки соответствующего объекта или оборудования к вводу в эксплуатацию.

Затраты на планируемую деятельность по капитальному ремонту относятся на расходы по мере осуществления. Стоимость работ, ведущих к увеличению полезного срока службы или расширению возможностей использования объекта основных средств, капитализируется. Затраты на ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере возникновения.

Аренданные активы

Основные средства, полученные по договорам финансовой аренды, отражаются по наименьшей из двух величин: рыночной стоимости или дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Ставка дисконтирования, используемая для определения дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей, представляет собой ставку процента по кредитам, за исключением следующих случаев, когда: (1) возможно определить ставку процента, заложенную в лизинг, рассчитанную арендодателем и (2) ставка, заложенная в лизинг, ниже ставки процента по кредитам Группы. При выполнении обоих этих условий используется ставка процента, заложенная в лизинг. Суммы, причитающиеся к оплате в течение одного года, классифицируются в составе краткосрочных обязательств по аренде, остальные суммы – в составе долгосрочных обязательств по аренде.

Лицензии на разработку полезных ископаемых

Лицензии на разработку полезных ископаемых отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Лицензии представляются в качестве отдельного компонента основных средств в консолидированном бухгалтерском балансе.

Амортизация

Амортизация начисляется в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием линейного метода в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных активов. Начисление амортизации начинается с даты приобретения или, по активам, построенным хозяйственным способом, с момента окончания строительства актива и его готовности к вводу в эксплуатацию. Земельные участки не амортизируются.

Для расчета амортизации используются следующие сроки полезного использования (количество лет):

Здания	33 - 44
Машины и оборудование	17 - 32
Транспортное оборудование	8 - 22
Мебель и хозяйственный инвентарь	8 – 14

Стоимость прав на разработку полезных ископаемых амортизируется линейным способом в течение срока действия лицензии при условии постоянного осуществления добычи в течение срока действия лицензии.

Гудвилл и прочие нематериальные активы

Гудвилл представляет собой превышение стоимости покупки над долей Группы в справедливой рыночной стоимости идентифицируемых чистых активов на дату приобретения.

Гудвилл и нематериальные активы, приобретенные в рамках объединения компаний и имеющие неопределенный срок полезного использования, не амортизируются. Оценка гудвилла на предмет обесценения производится ежегодно, а также в случае, если существующие обстоятельства указывают на возможность обесценения. Группа определяет наличие обесценения гудвилла, распределяя суммы гудвилла на отдельные учетные объекты и сравнивая балансовую стоимость учетных объектов с их справедливой стоимостью. При наличии обесценения гудвилла, Группа отражает убыток на сумму разницы между балансовой стоимостью и предполагаемой справедливой стоимостью гудвилла.

Нематериальные активы, представляющие собой главным образом лицензии на ведение производственной деятельности и стоимость различного приобретенного программного обеспечения, имеющие конечные сроки использования, амортизируются в течение соответствующих сроков полезного использования и периодически оцениваются на предмет обесценения.

Расходы на выпуск долговых обязательств

Расходы на выпуск долговых обязательств амортизируются с использованием метода эффективной процентной ставки на протяжении срока предоставления соответствующих средств.

Обесценение долгосрочных активов

Группа периодически оценивает балансовую стоимость долгосрочных активов. Когда произошедшие события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что балансовая стоимость активов может быть не возмещена, Группа сравнивает предполагаемые недисконтированные чистые поступления денежных средств от этих активов с их балансовой стоимостью. Если данные недисконтированные чистые поступления денежных средств оказываются меньше балансовой стоимости активов, Группа отражает убыток от обесценения с целью частичного списания стоимости активов до уровня справедливой стоимости, определяемой на основе предполагаемых будущих дисконтированных поступлений денежных средств от использования данных активов.

Начисленные и условные обязательства

Условные обязательства по претензиям, дополнительным начислениям налогов, судебным разбирательствам, штрафам, пеням и прочим подобным ситуациям, отражаются при наличии высокой вероятности возникновения обязательства и возможности точно оценить его сумму.

Проценты по займам

Проценты по займам отражаются как затраты периода, в котором они возникли. Проценты по займам, относящиеся к активам, требующим предварительной подготовки к использованию, капитализируются и амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

Вознаграждения работникам

Планы с установленными взносами

Российские дочерние предприятия Группы обязаны делать установленные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации (план с установленными взносами, выплаты пенсий по которому финансируются за счет текущих взносов). Взносы Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации по планам с установленными взносами относятся на расходы в периоде, к которому они относятся.

В Российской Федерации все средства, перечисляемые во внебюджетные фонды, включая взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, уплачиваются в форме единого социального налога («ЕСН»), который рассчитывается путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки ЕСН в размере от 26% до 2%. ЕСН распределяется между тремя внебюджетными фондами, включая Пенсионный фонд Российской Федерации, взносы в который варьируются от 20% до 2%, в зависимости от общей годовой заработной платы работника.

Отчисления Группы в прочие планы с установленными взносами признаются в составе расходов в том периоде, в котором они были произведены.

Планы с установленными выплатами

Группа учитывает расходы по планам с установленными выплатами по методу прогнозируемого уровня пенсионных выплат. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках путем равномерного распределения затрат на весь период работы сотрудника в соответствии с формулой начисления пенсий, предусмотренной планом. Обязательства Группы по планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем дисконтирования сумм будущих выплат, уже заработанных сотрудниками на основе предоставления услуг в текущем и предыдущих периодах. Используемая ставка дисконтирования представляет собой доходность по государственным облигациям со сроками погашения, приблизительно равными срокам возникновения обязательств Группы.

Признание выручки

Выручка признается по методу начисления по мере возникновения прав на ее получение, что обычно происходит после отгрузки и перехода к покупателю прав собственности и рисков порчи и утери продукции; при наличии высокой вероятности фактического получения оплаты за соответствующую отгрузку, а также достаточных договорных подтверждений сделки и фиксированной цены.

Выручка отражается за вычетом соответствующих скидок, резервов, налога на добавленную стоимость и экспортных пошлин.

Налог на прибыль

Текущий налог на прибыль

Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством РФ. Обязательства Группы по налогу на прибыль рассчитываются исходя из налоговых ставок, действующих на дату составления отчетности.

Подлежащий уплате налог на прибыль рассчитывается на основании налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, указанной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку она не включает в себя отдельные наименования доходов и расходов, которые являются налогооблагаемыми или вычитаемыми в других периодах, а также не включает в себя отдельные наименования доходов и расходов, которые не являются налогооблагаемыми или вычитаемыми.

Налог на прибыль, уплаченный или подлежащий уплате с прибыли от внутригрупповых сделок по передаче активов, таких как продажа товарно-материальных запасов или амортизируемого имущества внутри Группы, при консолидации учитывается в качестве предоплаты по налогу на прибыль до тех пор, пока данные товарно-материальные запасы или прочие активы не будут проданы третьим лицам.

В июле 2006 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Пояснение № 48 «Учет неопределенности в отношении налогов на прибыль» («Пояснение № 48») в целях уточнения порядка учета неопределенных налоговых позиций, указанного в Стандарте № 109 «Учет налога на прибыль». Пояснение № 48 действует в отношении всех налоговых позиций, которые подпадают под Стандарт № 109, и устанавливает критерий, который должен быть выполнен до отражения налоговой льготы в финансовой отчетности. Пояснение № 48 также требует, чтобы предприятия отдельно раскрывали на конец каждого отчетного периода данные о неопределенности их позиции по налогу на прибыль, включая детальные данные по примененным налоговым льготам, не соответствующим критериям включения в финансовую отчетность. Начиная с 1 января 2007 года, Группа перешла к применению Пояснения №48, что не оказало существенного влияния на ее консолидированное финансовое положение и результаты деятельности.

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства отражаются с использованием балансового метода с учетом существенных временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированную финансовую отчетность. Отложенные налоговые активы и обязательства определяются с помощью ставок налогообложения, которые будут применены к налогооблагаемым доходам в тех периодах, в которых ожидается использование этих временных разниц. Влияние на отложенные налоговые активы и обязательства изменений налоговых ставок относится на финансовые результаты за период, на который приходится такое изменение. Отложенные налоговые активы и обязательства, возникающие в различных налоговых юрисдикциях, не принимаются к зачету.

Отложенные налоговые активы и обязательства были отражены без учета временных разниц, возникающих при пересчете из национальной валюты в функциональную валюту с использованием применимого исторического валютного курса. Кроме того, отложенные налоговые активы или обязательства, возникающие в связи с индексацией стоимости основных средств для целей налогообложения, не признаются в финансовой отчетности.

Оценочные резервы по отложенным налоговым активам создаются, когда реализация таких активов признается маловероятной. При определении вероятности реализации активов руководство Группы учитывает все имеющиеся сведения, включая плановое восстановление отложенных налоговых обязательств, прогнозы будущих налогооблагаемых доходов и стратегии налогового планирования.

Производные финансовые инструменты и деятельность по хеджированию

Производные инструменты, включающие главным образом валютные форвардные и опционные контракты, используются Группой для управления рисками изменения курсов иностранной валюты. Группа не заключает договоров хеджирования валютных курсов в отношении своих инвестиций в зависимые предприятия.

Все производные финансовые инструменты отражаются в консолидированном балансе как активы или как обязательства по справедливой стоимости.

Учет изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов зависит от их возможной классификации в качестве инструментов хеджирования, а также вида операции хеджирования. Если производный инструмент классифицируется как инструмент хеджирования справедливой стоимости, изменения справедливой стоимости производного инструмента и хеджируемой статьи относятся на финансовый результат. Если производный инструмент классифицируется как инструмент хеджирования денежных потоков, изменения справедливой стоимости производного инструмента отражаются в составе прочих накопленных доходов, относимых на собственный капитал, и признаются в отчете о прибылях и убытках, когда хеджируемая статья оказывает влияние на финансовый результат за период. В отношении производных инструментов, не классифицированных в качестве инструментов хеджирования, прибыли и убытки относятся на финансовый результат в том периоде, в котором происходит соответствующее изменение справедливой стоимости.

Распределение средств в пользу акционеров

Размер прибыли Группы, подлежащей распределению среди акционеров, определяется на основе данных российской финансовой отчетности отдельных предприятий и может существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе ГААП США.

Гарантии

Группа отражает обязательства в отношении справедливой стоимости гарантий, выданных Группой, в размере текущей стоимости ожидаемого убытка от данных гарантий. Ожидаемый убыток определяется путем умножения первоначальной процентной ставки кредитора на

сумму гарантии, уменьшенную на сумму, ожидаемую к восстановлению для каждого будущего периода, в котором гарантия будет действительна, если применимо. Если при первоначальном признании гарантии Группа определит, что в отношении данной гарантии возможен условный убыток, Группа признает обязательство в размере большего из (а) справедливой стоимости данной гарантии или (б) вероятного условного убытка. После первоначальной оценки справедливая стоимость гарантий снижается с признанием данного снижения в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере уменьшения рисков Группы по соответствующим гарантиям. Все прочие гарантии раскрываются в консолидированной финансовой отчетности в качестве условных обязательств.

Информация по сегментам

Сегментная отчетность должна составляться на основании внутренней организационной структуры Группы. Деятельность Группы сосредоточена в одном операционном сегменте, включающем производство металлургической продукции. Выручка от продажи данной продукции составляет более 95% общей выручки Группы. Все значительные активы, производственные, управленческие и административные ресурсы Группы размещены в г. Магнитогорске, Российская Федерация.

Новые и недавно принятые положения по бухгалтерскому учету

В декабре 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 141(R) «Объединение компаний» («Стандарт № 141(R)'), который заменяет Стандарт бухгалтерского учета № 141 «Объединение компаний». Стандарт № 141(R) применяется ко всем операциям, в результате которых компания получает контроль над одним или несколькими предприятиями, включая слияния компаний и сделки без передачи денежного вознаграждения. Стандарт № 141(R) применяется к финансовой отчетности всех предприятий, включая совместные предприятия, которые ранее были обязаны применять метод объединения интересов для некоторых видов сделок. Стандарт № 141(R) требует от покупателя признания всех приобретаемых в рамках сделки активов и обязательств по их справедливой стоимости на дату приобретения, а также требует раскрытия в финансовой отчетности покупателя определенной информации, относящейся к сущности и финансовому результату сделки. Кроме того, Стандарт № 141(R) требует учета активов и обязательств приобретаемой компании по их полной справедливой стоимости в случае приобретений по частям. Условные обязательства и условная оплата приобретения должны также учитываться по справедливой стоимости на дату совершения сделки. Затраты, связанные с совершением сделки, должны учитываться в составе расходов в том периоде, в котором они понесены. Стандарт № 141(R) вступает в силу в отношении всех сделок по объединению компаний, совершенных после 15 декабря 2008 года. Раннее применение данного стандарта запрещено. Стандарт № 141(R) также вносит изменения в Стандарт № 109. В результате этих изменений корректировки отложенного налога и условных налоговых обязательств, совершенные после 15 декабря 2008 года, будут затрагивать чистую прибыль даже в случае, если сделка по объединению компаний завершена до этой даты. Руководство Группы в настоящее время проводит оценку влияния перехода к применению Стандарта № 141(R) на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

В декабре 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 160 «Учет доли миноритарных акционеров в консолидированной финансовой отчетности – изменения к Бюллетеню по вопросам бухгалтерского учета № 51» («Стандарт № 160»). Стандарт № 160 применяется к финансовой отчетности всех предприятий, за исключением некоммерческих организаций, и влияет на финансовую отчетность только тех предприятий, которые по состоянию на отчетную дату имеют долю миноритарных акционеров для одного или нескольких дочерних предприятий, или которые по состоянию на отчетную дату перестают консолидировать дочернее предприятие. Стандарт № 160 требует признания доли миноритарных акционеров в качестве отдельного компонента собственного капитала в составе консолидированного бухгалтерского баланса. Данный стандарт требует четкого указания в консолидированном отчете о прибылях и убытках доли в консолидированной чистой прибыли, подлежащей распределению акционерам материнской компании и миноритарным акционерам.

Кроме того, стандарт № 160 требует определенного уровня раскрытия информации о распределении чистой прибыли между акционерами материнской компании и миноритарными акционерами. Стандарт № 160 также устанавливает правила для бухгалтерского учета и отражения в консолидированной финансовой отчетности изменений доли материнской компании и оценки оставшейся доли миноритарных акционеров при прекращении консолидации дочернего предприятия. Стандарт № 160 начнет действовать в отношении финансовой отчетности за финансовые годы, начинающиеся после 15 декабря 2008 года. Ранее применение данного стандарта запрещено. Руководство Группы в настоящее время проводит оценку влияния перехода к применению Стандарта № 160 на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

В феврале 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 159 «Выбор критерия справедливой стоимости для оценки финансовых активов и финансовых обязательств – включая изменения к стандарту № 115» («Стандарт №159»). Стандарт № 159 предоставляет организациям право признания по справедливой стоимости на выбранную дату определенных финансовых инструментов, которые ранее не признавались по справедливой стоимости. Организация, применяющая стандарт № 159, обязана отражать нереализованную прибыль / убыток, возникшие в результате применения данного критерия к финансовым инструментам, в составе консолидированного финансового результата на каждую из последующих отчетных дат. Стандарт № 159 также устанавливает требования к раскрытию информации, которые позволяют проводить сравнения финансовой отчетности различных компаний, выбравших отличные критерии оценки для одних и тех же типов финансовых активов и обязательств. Стандарт № 159 действует в отношении финансовой отчетности за финансовые годы, начинающиеся после 15 ноября 2007 года. Группа не планирует применять критерий справедливой стоимости для оценки финансовых активов и обязательств, для которых в настоящее время не требуется оценка по справедливой стоимости.

В сентябре 2006 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 157 «Определение справедливой стоимости» («Стандарт № 157»). Стандарт № 157 дает определение справедливой стоимости, устанавливает правила определения справедливой стоимости в рамках общепризнанных принципов бухгалтерского учета, а также расширяет требования по раскрытию информации об определении справедливой стоимости. Стандарт № 157 применяется в рамках применения других стандартов учета, требующих или разрешающих проведение оценки по справедливой стоимости, в которых Совет по стандартам бухгалтерского учета ранее установил возможность учета по справедливой стоимости. Соответственно, данный Стандарт не требует проведения оценки по справедливой стоимости в отношении новых объектов. Стандарт № 157 действует в отношении финансовой отчетности за финансовые годы, начинающиеся после 15 ноября 2007 года, а также промежуточные периоды этих финансовых лет. Стандарт № 157 будет применяться Группой с 1 января 2008 года. Руководство Группы в настоящее время проводит оценку влияния перехода к применению Стандарта № 157.

Реклассификации

Были произведены некоторые реклассификации данных отчетности прошлых лет с целью их представления в соответствии с данными отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Данные реклассификации не затронули выручку, чистую прибыль и чистые активы.

3. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки средств в национальной и иностранной валютах, депозиты до востребования и высоколиквидные банковские векселя.

	31 декабря	
	2007	2006
Счета в банках, рубли	98	75
Счета в банках, долл. США	63	52
Счета в банках, евро	14	6
Счета в банках, Новые Турецкие Лир	10	-
Счета в банках, швейцарские франки	-	1
Банковские депозиты, долл. США	3	8
Банковские депозиты, рубли	2	148
Банковские векселя, рубли	66	44
Денежные эквиваленты, рубли	-	4
	<u>256</u>	<u>338</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов средневзвешенные процентные ставки по банковским депозитам с первоначальным сроком погашения менее девяноста дней составляли 10.80% и 6.43% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов средневзвешенные процентные ставки по банковским векселям составляли 7.81% и 7.50% соответственно.

4. КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

	31 декабря	
	2007	2006
Краткосрочные банковские депозиты		
Банковские депозиты, рубли	1,279	228
Долгосрочные банковские депозиты		
Банковские депозиты, рубли	-	109

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным банковским депозитам с первоначальным сроком погашения более девяноста дней составляли 9.82% и 10.08% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года в российском банке были размещены долгосрочные денежные депозиты со сроком погашения 15 декабря 2009 года. Однако, в течение 2007 года средства были сняты с данных долгосрочных денежных депозитов в соответствии с дополнительным соглашением, заключенным с банком. Средневзвешенная процентная ставка по долгосрочным банковским депозитам составляла 6.50%.

5. КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	31 декабря	
	2007	2006
Краткосрочные инвестиции		
Торговые долевые ценные бумаги	321	30
Торговые долговые ценные бумаги	59	78
Паи инвестиционных фондов	12	5
Торговые векселя	1	212
	393	325
Долгосрочные инвестиции		
Акции, имеющиеся в наличии для продажи	993	146

Торговые долевые ценные бумаги представляют собой ликвидные акции российских компаний, обращающиеся на бирже. Они отражаются по рыночной стоимости на конец периода, определяемой на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Торговые долговые ценные бумаги и торговые векселя представляют собой ликвидные обращающиеся на публичном рынке облигации и векселя российских компаний и банков. Они отражаются по рыночной стоимости на конец периода, определяемой на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, составила 7 млн. долл. США и 2 млн. долл. США соответственно. Данная прибыль была включена в состав прочих операционных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (см. Примечание 20).

В целях снижения кредитных рисков в 2007 году Группа прекратила принимать от покупателей торговые векселя в качестве оплаты за реализованную продукцию.

Долгосрочные вложения в акции, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой вложения в акции иностранной компании, в которой Группа имеет менее чем 20% пакет акций и не имеет возможности осуществлять значительное влияние. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, нереализованная прибыль по данным ценным бумагам составила 614 млн. долл. США и 18 млн. долл. США соответственно, за вычетом соответствующего эффекта налога на прибыль в размере 193 млн. долл. США и 5 млн. долл. США соответственно. Данный финансовый результат представлен отдельной строкой в составе прочих накопленных доходов, относимых напрямую на увеличение собственного капитала.

6. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ТРЕТЬИХ СТОРОН

	31 декабря	
	2007	2006
Торговая дебиторская задолженность	699	422
Налог на добавленную стоимость к возмещению	244	191
Авансы уплаченные	80	137
Займы выданные	72	14
Проценты к получению	70	23
Авансовые платежи по налогу на прибыль	65	36
Прочая дебиторская задолженность	84	40
	1,314	863
Резерв по сомнительным долгам	(8)	(12)
	1,306	851

7. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря	
	2007	2006
Сырье и материалы	439	303
Незавершенное производство	133	124
Готовая продукция и товары для перепродажи	374	204
	946	631

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

	Перво- начальная стоимость	Начисленная амортизация	Остаточная стоимость
Земля и здания	1,623	(734)	889
Лицензии на разработку полезных ископаемых	43	(1)	42
Машины и оборудование	3,704	(2,036)	1,668
Транспорт	184	(117)	67
Мебель и хозяйственный инвентарь	132	(63)	69
Незавершенное строительство	790	-	790
Авансы на приобретение основных средств	354	-	354
Остаток на 31 декабря 2007 года	6,830	(2,951)	3,879
Земля и здания	1,395	(714)	681
Лицензии на разработку полезных ископаемых	23	-	23
Машины и оборудование	3,551	(1,961)	1,590
Транспорт	173	(109)	64
Мебель и хозяйственный инвентарь	107	(44)	63
Незавершенное строительство	243	-	243
Авансы на приобретение основных средств	100	-	100
Остаток на 31 декабря 2006 года	5,592	(2,828)	2,764

В декабре 2006 года Группа приобрела на государственном аукционе лицензию на разведку и разработку Приоскольского железорудного месторождения, расположенного в Курской области, Российская Федерация, сроком до 2026 года. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов балансовая стоимость лицензии составила 23 млн. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2007 года на Приоскольском железорудном месторождении идет строительство добывающего предприятия.

В январе 2007 года, в результате приобретения ООО Бакальское рудоуправление, Группа приобрела лицензии на разработку полезных ископаемых стоимостью 20 млн. долл. США (см. Примечание 22 (а)).

Амортизационные отчисления за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, составили 197 млн. долл. США и 177 млн. долл. США соответственно.

Капитализированные проценты по займам за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, составили 15 млн. долл. США и 8 млн. долл. США соответственно.

Руководству не известно о каких-либо признаках обесценения долгосрочных активов Группы в 2007 и 2006 годах.

9. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов представлены следующим образом:

Зависимое предприятие	Страна регистрации	Балансовая стоимость инвестиции		Доля владения и процент голосов, %	
		31 декабря		31 декабря	
		2007	2006	2007	2006
Балансовая стоимость инвестиции					
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	26	33	50%	50%
ООО ММК Транс	Россия	4	5	50%	50%
ООО М-Порт	Россия	-	46	-	50%
Займы, предоставленные зависимым предприятиям					
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	46	39		
		76	123		

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Группа предоставила ЗАО Шахта Казанковская необеспеченные займы, деноминированные в российских рублях, на сумму 46 млн. долл. США и 39 млн. долл. США соответственно, со сроком погашения в декабре 2013 года. Процентная ставка по займам составляет 10% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов в непогашенную сумму по данным займам включены начисленные проценты в размере 8 млн. долл. США и 4 млн. долл. США соответственно.

За год, закончившийся 31 декабря 2006 года, Группа получила дивиденды в размере 3 млн. долл. США от ООО ММК Транс.

В августе 2007 года Группа продала 50% долю в ООО М-Порт за денежное вознаграждение в размере 70 млн. долл. США. Доход от продажи в размере 23 млн. долл. США был включен в состав прочих операционных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (см. Приложение 20).

10. ГУДВИЛЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

Гудвилл

Изменение балансовой стоимости гудвилла за 2007 год представлено следующим образом:

Остаток на 31 декабря 2006 года	2
Гудвилл, возникший в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Приложение 22)	63
Остаток на 31 декабря 2007 года	65

Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов представлены следующим образом:

	<u>Первоначальная стоимость</u>	<u>Начисленная амортизация</u>	<u>Остаточная стоимость</u>
Лицензии	36	(11)	25
Приобретенное программное обеспечение	35	(19)	16
Прочие нематериальные активы	8	(3)	5
Остаток на 31 декабря 2007 года	<u>79</u>	<u>(33)</u>	<u>46</u>
Лицензии	33	(9)	24
Приобретенное программное обеспечение	24	(10)	14
Прочие нематериальные активы	6	(1)	5
Остаток на 31 декабря 2006 года	<u>63</u>	<u>(20)</u>	<u>43</u>

Амортизационные отчисления по лицензиям, приобретенному программному обеспечению и прочим нематериальным активам за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, составили 14 млн. долл. США и 11 млн. долл. США соответственно.

Ожидаемые амортизационные отчисления по этим активам за каждый из последующих пяти лет и в последующие периоды представлены следующим образом:

Год, закончившийся 31 декабря	
2008	12
2009	9
2010	6
2011	2
2012	2
Последующие годы	15
	<u>46</u>

Фактический размер амортизационных отчислений, который будет впоследствии отражен в отчетности Группы, может отличаться от этих оценок. Это может быть связано с приобретением новых нематериальных активов, изменением сроков полезного использования активов и другими факторами.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, обесценения гудвилла и прочих нематериальных активов не признавалось.

11. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Займы выданные	11	6
Денежные средства с ограничениями на использование	4	5
Займы, выданные работникам	1	1
	<u>16</u>	<u>12</u>

12. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, А ТАКЖЕ ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ

	Тип процентной Ставки	Годовая ставка процента (по состоянию на 31 декабря 2007)	31 декабря	
			2007	2006
Краткосрочные кредиты и займы				
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	6%	495	226
Обеспеченные кредиты, евро	Плавающая	6%	62	-
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	7%	125	6
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	8%	12	17
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	9%	16	1
			<u>710</u>	<u>250</u>
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов				
Необеспеченные корпоративные облигации, долл. США	Фиксированная	9%	303	4
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	14%	1	1
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	5%	118	98
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	7%	12	10
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	9%	38	7
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	4	2
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	7%	3	1
			<u>479</u>	<u>123</u>
			<u>1,189</u>	<u>373</u>

Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в рублях краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов составляла соответственно 8% и 9%. Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в долларах США краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов составляла соответственно 7% и 6%. Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в евро краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2007 года составляла 6%.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов краткосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 2 млн. долл. США и 1 млн. долл. США соответственно и товарно-материальными запасами на сумму 6 млн. долл. США и 9 млн. долл. США соответственно.

13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ЗА ВЫЧЕТОМ ТЕКУЩЕЙ ЧАСТИ

	Тип процентной Ставки	Годовая ставка процента (по состоянию на 31 декабря 2007)	31 декабря	
			2007	2006
Необеспеченные корпоративные облигации, долл. США	Фиксированная	9%	-	299
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	13%	5	1
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	5%	145	257
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	13	10
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	10%	22	5
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	7%	5	3
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	7%	10	2
			200	577

Кредитные линии

Основная часть задолженности в рамках банковского финансирования представлена кредитными линиями, открытыми рядом российских и зарубежных банков. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов общая сумма неиспользованных кредитных линий составляла 94 млн. долл. США и 246 млн. долл. США соответственно.

Ниже приведена информация по всей долгосрочной задолженности по кредитам и займам, включая ее текущую часть, представленную в Примечании 12.

Корпоративные облигации

В октябре 2003 года дочерняя компания Группы ММК Finance S.A. выпустила на Люксембургской фондовой бирже восьмипроцентные облигации на общую сумму 300 млн. долл. США по эмиссионной стоимости 98.99 процентов. Облигации безоговорочно и безусловно гарантированы Материнской компанией. Проценты по облигациям подлежат уплате раз в полгода равными частями 21 апреля и 21 октября ежегодно, начиная с 21 апреля 2004 года. По данным облигациям установлены определенные ограничения, включая, помимо прочего, ограничения по образованию дополнительной задолженности, по слияниям или консолидациям, по правам на использование активов и ограничения по операциям с аффилированными компаниями. В 2007 и 2006 годах процентные платежи по данным облигациям составили 24 млн. долл. США в год. Облигации и начисленные проценты подлежат погашению в октябре 2008 года.

Кредиты и займы

В 2006 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+1.00% (5.86% по состоянию на 31 декабря 2007 года) годовых со сроком погашения в июне 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов задолженность по данным кредитам составляла 108 млн. долл. США и 144 млн. долл. США соответственно.

В 2005 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.25% (4.90% по состоянию на 31 декабря 2007 года), LIBOR+0.30% (4.95% по состоянию на 31 декабря 2007 года) и 4.05% годовых со сроками погашения в период с 2009 по 2011 годы. Комиссия за резервирование средств по данным кредитам составляет от 0.07% до 0.08% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 31 декабря

2007 и 2006 годов задолженность по данным кредитам составляла 67 млн. долл. США и 70 млн. долл. США соответственно.

В 2004 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.18% (4.83% по состоянию на 31 декабря 2007 года) и LIBOR+0.25% (4.90% по состоянию на 31 декабря 2007 года) годовых со сроками погашения в период с 2010 по 2011 годы. Комиссия за резервирование средств по данным кредитам составляет от 0.08% до 0.10% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов задолженность по данным кредитам составляла 81 млн. долл. США и 103 млн. долл. США соответственно.

В 2003 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.30% (4.95% по состоянию на 31 декабря 2007 года), LIBOR+0.45% (4.65% по состоянию на 31 декабря 2007 года) и LIBOR+0.75% (5.89% по состоянию на 31 декабря 2007 года) годовых со сроками погашения в период с 2008 по 2011 годы. Комиссия за резервирование средств по данным кредитам составляет от 0.10% до 0.20% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов задолженность по данным кредитам составляла 25 млн. долл. США и 48 млн. долл. США соответственно.

В 2002 году Группа привлекла в зарубежном банке кредит, деноминированный в долларах США, по ставке LIBOR+0.80% (5.91% по состоянию на 31 декабря 2006 года) годовых со сроком погашения в июне 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2006 года задолженность по данному кредиту составляла 3 млн. долл. США. В 2007 году задолженность по данному кредиту была полностью погашена.

Группа также привлекла в российских банках кредиты, деноминированные в российских рублях, по ставке от 5.00% до 14.00% годовых со сроками погашения в период с 2008 по 2012 годы. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов задолженность по данным кредитам составляла 88 млн. долл. США и 26 млн. долл. США соответственно.

На банковские кредиты распространяются определенные ограничения, включая, среди прочих:

- Соотношение консолидированной задолженности к консолидированному показателю EBITDA не должно превышать 3.5:1; и
- Соотношение консолидированного показателя EBITDA к консолидированному показателю стоимости обслуживания долга не должно быть менее чем 3:1.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Группа соответствовала всем ограничениям, распространяющимся на полученные банковские кредиты.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов долгосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 1 млн. долл. США и 2 млн. долл. США, соответственно, и товарно-материальными запасами на сумму 2 млн. долл. США и 2 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов.

График погашения задолженности

Год, закончившийся 31 декабря	
2008 (представлено в виде текущей части долгосрочной задолженности, Примечание 12)	479
2009	108
2010	55
2011	27
2012 и в последующие периоды	10

679

14. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

В приведенной ниже таблице представлены минимальные суммы арендных платежей по договорам финансовой аренды вместе с дисконтированной стоимостью чистых минимальных арендных платежей по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов:

	31 декабря,	
	2007	2006
Год, закончившийся 31 декабря		
2007	-	31
2008	33	18
2009	22	10
2010	7	4
2011	5	2
2012	1	-
Итого минимальные арендные платежи (недисконтированные)	68	65
За вычетом суммы процентов	(12)	(11)
Дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей	56	54
За минусом текущей части долгосрочных обязательств по финансовой аренде	(26)	(25)
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	30	29

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов средневзвешенная ставка дисконтирования по обязательствам по финансовой аренде составляла 16%.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов арендуемое имущество с остаточной балансовой стоимостью 76 млн. долл. США и 72 млн. долл. США соответственно отражено в составе объектов основных средств следующим образом:

	Перво- начальная стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость
Машины и оборудование	86	(13)	73
Незавершенное строительство	3	-	3
Остаток на 31 декабря 2007 года	89	(13)	76
Машины и оборудование	76	(12)	64
Незавершенное строительство	8	-	8
Остаток на 31 декабря 2006 года	84	(12)	72

15. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря	
	2007	2006
Торговая кредиторская задолженность	326	225
Авансы, полученные от покупателей	160	191
Задолженность по заработной плате	76	53
Задолженность по прочим налогам	42	37
Дивиденды начисленные	11	20
Прочие текущие обязательства	58	19
	673	545

16. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Планы с установленными взносами

Суммы уплаченного единого социального налога, в том числе взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, составили в 2007 и 2006 годах 95 млн. долл. США и 59 млн. долл. США соответственно.

Помимо этого, Группа ежемесячно перечисляет взносы в негосударственный пенсионный фонд «Социальная защита старости», с которым у сотрудников Группы заключены индивидуальные договоры в рамках накопительных пенсионных программ. Группа имеет возможность оказывать существенное влияние на решения фонда по вопросам финансовой и оперативной политики, так как ряд директоров Группы являются членами совета директоров фонда. Ежемесячный взнос Группы равен сумме взноса сотрудника. При этом взнос за сотрудников мужского пола в возрасте от 55 до 60 лет и сотрудниц женского пола в возрасте от 50 до 55 лет составляет 1.5 взноса самого сотрудника. В 2007 и 2006 годах максимальная сумма ежемесячных взносов Группы за каждого сотрудника составила соответственно 6,000 руб. (235 долл. США) и 6,000 руб. (221 долл. США). Общая сумма взносов, перечисленных Группой в фонд в 2007 и 2006 годах, составила соответственно 6.1 млн. долл. США и 5.5 млн. долл. США.

Планы с установленными выплатами

Группа предоставляет своим сотрудникам, вышедшим на пенсию до 1 апреля 2001 года, возможность участвовать в пенсионном плане с установленными выплатами. С 1 апреля 2001 года сотрудники, вышедшие на пенсию после указанной даты, не имеют возможности участвовать в данном плане. Выплата пенсий в рамках указанного плана с установленными выплатами осуществляется независимым благотворительным фондом БОФ «Металлург».

Сотрудники, участвующие в пенсионном плане с установленными выплатами, получают пожизненные пенсии, размер которых был увеличен в июле 2007 года на 20% и составил от 300 руб. (11.73 долл. США) до 540 руб. (21.11 долл. США) в месяц в зависимости от фактического стажа работы и уровня квалификации.

В 2007 и 2006 годах Группа перечисляла ежемесячные платежи в фонд в размере 466 руб. (18.23 долл. США) и 389 руб. (14.30 долл. США) соответственно за каждого пенсионера. Впоследствии фонд распределял указанные средства между пенсионерами.

Основные актуарные допущения, использованные Группой при прогнозировании обязательств по пенсионным выплатам и определении чистых периодических расходов по выплате пенсий за 2007 и 2006 годы представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2007	2006
Ставка дисконтирования	9.0%	9.0%
Будущие увеличения пенсионных выплат	8.4%	8.4%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программы с момента выхода на пенсию	10.1	10.4

Изменение прогнозируемых обязательств по выплате пенсионных пособий представлено следующим образом:

	2007	2006
Прогнозируемые обязательства по выплате пенсионных пособий на начало года	30	26
Затраты по процентам	3	2
Актуарные убытки	5	3
Перечисление пенсионных пособий в течение года	(4)	(3)
Убыток по курсовым разницам	3	2
Недостаточное финансирование плана на конец года	37	30

У фонда не имеется никаких активов, которые могут быть переданы в счет выплаты пенсий участникам плана.

Накопленные обязательства по выплате пенсий на 31 декабря 2007 и 2006 годов представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2007	2006
Накопленные обязательства по выплате пенсий	37	30

Компоненты чистых суммарных расходов по пенсионным планам за 2007 и 2006 годы представлены следующим образом:

	2007	2006
Затраты по процентам	3	2
Актуарные убытки	5	3
Убыток по курсовым разницам	3	2
	11	7

В консолидированном отчете о прибылях и убытках чистые суммарные расходы по пенсионным планам отражены в составе административных расходов.

Прогнозируется выплата следующих сумм пособий пенсионерам по плану с установленными выплатами:

Год, закончившийся 31 декабря	
2008	4
2009	3
2010	3
2011	3
2012	3
2013 – 2017	10
Последующие периоды	11
	37

17. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

	31 декабря	
	2007	2006
Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 рубль	11,174,330	10,630,222

В апреле 2007 года 2,603 тыс. обыкновенных акций были приобретены миноритарными акционерами Материнской компании в соответствии с их преимущественным правом выкупа. Кроме того, в апреле 2007 года Материнская компания завершила первичное размещение своих акций в количестве 1,040,000 тыс. в Российской Федерации и на Лондонской фондовой бирже в форме обыкновенных акций и глобальных депозитарных расписок («ГДР»), каждая из которых представляет 13 вновь выпущенных обыкновенных акций. Цена продажи составила 0.96 долл. США за обыкновенную акцию и 12.50 долл. США за ГДР. Общая выручка от указанных размещений акций составила 977 млн. долл. США, за вычетом прямых расходов, связанных с размещением, в сумме 25 млн. долл. США. Из общей суммы выручки от размещения акций 40 млн. долл. США представляют собой номинальную стоимость выпущенных обыкновенных акций.

В декабре 2007 года Материнская компания погасила 498,495 тыс. обыкновенных акций, включавшихся в казначейский портфель Группы. В результате погашения уставный капитал Группы уменьшился на 17 млн. долл. США и добавочный капитал Группы уменьшился на 108 млн. долл. США.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, в казначейский портфель Группы было включено 4,457 тыс. и 485,062 тыс. выпущенных обыкновенных акций Материнской компании соответственно.

Все собственные акции, выкупленные у акционеров, отражаются по фактической стоимости приобретения.

Права голоса владельцев акций

Владельцы полностью оплаченных обыкновенных акций имеют право одного голоса на акцию на ежегодном общем собрании акционеров Материнской компании.

Дивиденды

По результатам 2007 года

30 августа 2007 года Материнская компания объявила о выплате промежуточных дивидендов в размере 0.418 руб. (0.016 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, на общую сумму 189 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 8 млн. долл. США.

По результатам 2006 года

30 марта 2007 года Материнская компания объявила о выплате окончательных дивидендов в размере 0.891 руб. (0.034 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам 2006 года, на общую сумму 364 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 16 млн. долл. США.

28 ноября 2006 года Материнская компания объявила о выплате дополнительных промежуточных дивидендов в размере 0.910 руб. (0.035 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, на общую сумму 366 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 16 млн. долл. США.

29 августа 2006 года Материнская компания объявила о выплате дополнительных промежуточных дивидендов в размере 0.815 руб. (0.030 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2006 года, на общую сумму 324 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 14 млн. долл.

26 мая 2006 года Материнская компания объявила о выплате промежуточных дивидендов в размере 0.593 руб. (0.022 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2006 года, на общую сумму 233 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 10 млн. долл.

По результатам 2005 года

21 апреля 2006 года Материнская компания объявила о выплате окончательных дивидендов в размере 0.532 руб. (0.019 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам 2005 года на общую сумму 206 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 9 млн. долл.

18. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ

Базовая чистая прибыль на одну обыкновенную акцию рассчитывается путем корректировки суммы чистой прибыли на сумму обязательств по дивидендам по привилегированным акциям исходя из средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. Разводненная чистая прибыль на одну обыкновенную акцию подразумевает исполнение опционов на акции, реализацию прав по акциям с ограниченным обращением (ограниченным опционам) и конвертирование привилегированных акций при условии, что в каждом случае эффект таких действий будет разводняющим.

Расчет базовой и разводненной прибыли на обыкновенную акцию за 2007 и 2006 годы основан на следующем расчете:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Чистая прибыль, подлежащая распределению среди владельцев обыкновенных акций	1,772	1,426
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (в тыс.):		
Базовое и разводненное	10,830,276	10,160,990
Прибыль на одну обыкновенную акцию (в долл. США):		
Базовая и разводненная	0.164	0.140

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов у Группы не было разводняющих ценных бумаг.

19. ВЫРУЧКА, НЕТТО

По видам продукции	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Прокатная сталь	4,555	3,752
Прокатная продукция в ассортименте	833	604
Слябы	472	107
Оцинкованная сталь	373	377
Проволока, стропы, крепежи	299	30
Ленточная сталь	273	251
Метизная продукция	213	283
Оцинкованная сталь с полимерным покрытием	191	168
Белая жесть	170	254
Формовочные секции	168	127
Производство кокса	124	113
Трубы	54	49
Прочие	472	309
	<u>8,197</u>	<u>6,424</u>

По месторасположению покупателей	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Россия и страны СНГ	66%	62%
Турция	7%	8%
Иран	7%	5%
Италия	5%	5%
Индия	2%	2%
США	1%	3%
Китай	-	1%
Прочие (страны, на долю каждой из которых приходится менее 2% общей чистой выручки)	12%	14%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

20. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Доход от выбытия зависимой компании	23	-
Доход от реализации прочих активов, нетто	11	24
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами (Примечание 5)	7	2
Изменение резерва по сомнительным долгам	4	8
Прочие операционные доходы, нетто	8	5
	<u><u>53</u></u>	<u><u>39</u></u>

21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы Группы по налогам на прибыль в различных юрисдикциях за 2007 и 2006 годы представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Текущие расходы по налогу на прибыль:		
Российская Федерация	475	449
Швейцария	1	1
Отложенные расходы по налогу на прибыль:		
Российская Федерация	31	18
Итого расход по налогу на прибыль	<u><u>507</u></u>	<u><u>468</u></u>

Сумма налога на прибыль отличается от суммы налога, которая получилась бы при применении установленной российским законодательством ставки налога на прибыль 24% к чистой прибыли до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров, отраженной в отчете о прибылях и убытках, подготовленном в соответствии с требованиями ГААП США. Ниже приводится объяснение этой разницы:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Налог на прибыль, рассчитанный исходя из установленной ставки, примененной к прибыли до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров	550	455
Корректировки на:		
Расходы, не принимаемые к вычету, и доходы, не учитываемые для целей налогообложения	8	33
Эффект от выплаты дивидендов внутри Группы	2	4
Корректировка налога на прибыль прошлых лет	(12)	(2)
Курсовые разницы и эффект пересчета отчетности в доллары США	(35)	(22)
Прочие постоянные разницы	(6)	-
Расход по налогу на прибыль	<u><u>507</u></u>	<u><u>468</u></u>

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль возникают в связи с разницей между данными налогового и бухгалтерского учета:

	31 декабря	
	2007	2006
Кредиторская задолженность	20	12
Кредиты и займы	9	15
Товарно-материальные запасы	-	1
Дебиторская задолженность	-	1
Общая сумма отложенных налоговых активов	29	29
Инвестиции	(207)	(8)
Основные средства	(76)	(41)
Товарно-материальные запасы	(8)	(10)
Дебиторская задолженность	(3)	(2)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(294)	(61)
Отложенные налоговые (обязательства)/активы, нетто	(265)	(32)

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов отложенное налоговое обязательство, возникшее в связи с разницей в оценке инвестиций, относящееся к нерезализованной прибыли по долгосрочным ценным бумагам, классифицированным как имеющиеся в наличии для продажи, составило 193 млн. долл. США и 5 млн. долл. США соответственно.

Остатки по счетам отложенных налоговых активов и обязательств были классифицированы в консолидированном бухгалтерском балансе следующим образом:

	31 декабря	
	2007	2006
Текущие отложенные налоговые активы	13	19
Текущие отложенные налоговые обязательства	(11)	(11)
Долгосрочные отложенные налоговые активы	16	10
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства	(283)	(50)
Отложенные налоговые (обязательства)/активы, нетто	(265)	(32)

В 2007 и 2006 годах сумма нераспределенной прибыли зарубежных дочерних предприятий Группы в соответствии с применимым законодательством составила соответственно 35 млн. долл. США и 21 млн. долл. США. Отложенный налог на прибыль в размере соответственно 2 млн. долл. США и 1 млн. долл. США с указанных сумм не был отражен в финансовой отчетности, так как перечисление прибыли было отложено на неопределенный срок посредством ее реинвестирования, в результате чего указанные суммы рассматриваются в качестве бессрочных инвестиций.

На основании данных прошлых периодов о размере налогооблагаемой прибыли и расчета сумм будущей налогооблагаемой прибыли за периоды, в течение которых возможно произвести вычет отложенных налоговых активов, руководство Группы полагает, что Группа с вероятностью более 50% сможет реализовать выгоды от использования вычитаемых временных разниц. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Группа не создавала оценочные резервы в отношении таких отложенных налоговых активов.

22. ПРИОБРЕТЕНИЯ

(a) *ООО Бакальское рудоуправление*

31 января 2007 года Группа приобрела 51% долю в ООО Бакальское рудоуправление, добывающей компании, расположенной в Челябинской области, Российская Федерация, за 15 млн. долл. США.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки в размере 2 млн. долл. США было пропорционально отнесено на уменьшение стоимости основных средств. Распределение цены приобретения представлено следующим образом:

Оборотные активы	3
Внеоборотные активы	29
Отложенный налог на прибыль	(7)
Текущие обязательства	(6)
Долгосрочные обязательства	(2)
Доля миноритарных акционеров	(2)
Цена приобретения	<u><u>15</u></u>

(b) *ООО УК РФЦ-Капитал*

9 января 2007 года Группа приобрела 100% долю в ООО УК РФЦ-Капитал, инвестиционной компании, за 2 млн. долл. США. Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки в размере 1 млн. долл. США было включено в прочие операционные доходы.

(c) *ММК Atakas Metalurji*

В июле 2007 года Группа приобрела 50% плюс 1 акцию в уставном капитале Турецкой компании Atakas Metalurji за денежное вознаграждение в размере 104 млн. долл. США. Впоследствии Atakas Metalurji было переименовано в ММК Atakas Metalurji. Приобретение было сделано с целью строительства в Турции металлургического завода.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Группа предварительно определила справедливую стоимость активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании на дату приобретения. Предварительное распределение цены приобретения представлено следующим образом:

Оборотные активы	105
Внеоборотные активы	22
Гудвилл	36
Отложенный налог на прибыль	(3)
Текущие обязательства	(1)
Доля миноритарных акционеров	(55)
Цена приобретения	<u><u>104</u></u>

Распределение цены приобретения будет окончательно завершено в течение 2008 года.

(d) *ЗАО Интеркос-IV*

В августе 2007 года Группа приобрела 75% долю в ЗАО Интеркос-IV, производителе комплектующих для автомобильной промышленности, расположенном в г. Санкт-Петербурге, Российская Федерация, за денежное вознаграждение в размере 20 млн. долл. США.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Группа предварительно определила справедливую стоимость активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании на дату приобретения. Предварительное распределение цены приобретения представлено следующим образом:

Оборотные активы	4
Внеоборотные активы	6
Гудвилл	17
Отложенный налог на прибыль	(1)
Текущие обязательства	(4)
Долгосрочные обязательства	(1)
Доля миноритарных акционеров	(1)
Цена приобретения	<u><u>20</u></u>

Распределение цены приобретения будет окончательно завершено в течение 2008 года.

(e) ОАО Башметаллопторг

В августе 2007 года Группа приобрела 25.67% долю в ОАО Башметаллопторг, предприятии оптовой торговли металлопродукцией, расположенном в Республике Башкортостан, Российская Федерация, за денежное вознаграждение в размере 2 млн. долл. США. В октябре 2007 года Группа дополнительно приобрела 62.32% долю в ОАО Башметаллопторг за денежное вознаграждение в размере 15 млн. долл. США.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Группа предварительно определила справедливую стоимость активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании на дату приобретения. Предварительное распределение цены приобретения представлено следующим образом:

Оборотные активы	1
Внеоборотные активы	11
Гудвилл	10
Отложенный налог на прибыль	(3)
Текущие обязательства	(2)
Цена приобретения	<u><u>17</u></u>

Распределение цены приобретения будет окончательно завершено в течение 2008 года.

Доля миноритарных акционеров

Изменение балансовой стоимости доли миноритарных акционеров за 2007 год представлено следующим образом:

Остаток на 31 декабря 2006 года	12
Приобретения (см. Примечание 22)	58
Доля миноритарных акционеров, возникшая в связи с выпуском акций прочими дочерними предприятиями Группы	3
Доля миноритарных акционеров в прибыли дочерних предприятий Группы	14
Остаток на 31 декабря 2007 года	<u><u>87</u></u>

23. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И КРЕДИТНЫЕ РИСКИ

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценочная справедливая стоимость некоторых финансовых инструментов определялась на основе имеющейся рыночной информации или с использованием иных методов оценки, основанных преимущественно на применении субъективного суждения при интерпретации рыночных данных и расчете оценочных значений. Соответственно, нет уверенности в том, что Группа может реализовать финансовые инструменты на рынке по стоимости, определенной путем использования таких оценок. Использование различных допущений и/или методов оценки может оказать существенное влияние на оценочные показатели справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2007 года оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов, представленных денежными средствами и их эквивалентами, дебиторской и кредиторской задолженностью, незначительно отличается от их балансовой стоимости в связи с тем, что данные инструменты являются краткосрочными. По состоянию на 31 декабря 2007 года справедливая стоимость корпоративных еврооблигаций на сумму 300 млн. долл. США со сроком погашения в 2008 году составляла 101.09% от номинала или 303 млн. долл. США. Справедливая стоимость прочих долговых обязательств с фиксированной процентной ставкой, включая обязательства по финансовой аренде, а также долговых обязательств с переменной процентной ставкой, приблизительно равнялась их балансовой стоимости.

В 2007 и 2006 годах не было производных инструментов, классифицированных в качестве инструментов хеджирования. Чистая прибыль в размере 0.7 млн. долл. США и чистый убыток в размере 0.4 млн. долл. США, соответственно, относящиеся к изменению справедливой стоимости прочих производных инструментов, были включены в чистую прибыль по курсовым разницам в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой убыток, который может быть отражен на отчетную дату вследствие невыполнения контрагентами своих договорных обязательств, колебания процентных ставок и курсов обмена валют. Группа не ожидает невыполнения обязательств со стороны контрагентов. Группа, как правило, не требует предоставления залога или иного обеспечения по финансовым инструментам, которым присущи кредитные риски.

Финансовые инструменты, которые способны создавать существенные кредитные риски для Группы, состоят, главным образом, из денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов и дебиторской задолженности.

У Группы имеются счета, открытые в ОАО Кредит Урал Банк («ОАО КУБ»), связанной стороне Группы. Кроме того, Группа классифицирует векселя, приобретенные у ОАО КУБ, в составе денежных средств. Также Группа держит существенные суммы денежных средств на банковских депозитах в российских банках. В целях снижения уровня рисков Группа проводит ежемесячную оценку подверженности рискам в отношении всех банков, в которых у Группы имеются депозиты.

Группа реализует свою продукцию ряду зарубежных клиентов. Группа предоставляет своим клиентам товарные кредиты на основании оценки финансового положения каждого клиента, в некоторых случаях не требуя предоставления гарантий или открытия аккредитивов. Впоследствии Группа отслеживает риск потенциальных убытков от предоставления товарных кредитов. В целях снижения уровня рисков Группа регулярно производит оценку финансовой устойчивости своих клиентов и, таким образом, полагает, что уровень кредитного риска по дебиторской задолженности является ограниченным.

Максимальная сумма кредитного риска равняется балансовой стоимости каждого финансового актива и указанным в контрактах суммам финансовых гарантий. Информация о максимальной сумме кредитного риска представлена в Примечании 26.

24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами считаются акционеры, ключевой управленческий персонал, зависимые предприятия, компании, связанные с Группой по признаку наличия совместного контроля, а также предприятия, на которые Группа имеет возможность оказывать существенное влияние.

Информация о предоставлении гарантий в пользу связанных сторон и получении гарантий от связанных сторон представлена в Примечании 26.

Ниже перечислены компании, рассматриваемые в качестве связанных сторон Группы:

ЗАО Профит

ЗАО Профит, компания, аффилированная с держателями контрольных пакетов акций Группы, осуществляет закупки металлического лома у третьих сторон и предприятий Группы, занимается его переработкой и последующей продажей переработанного металлического лома Группе.

ООО МЭК

ООО МЭК, компания, аффилированная с держателями контрольных пакетов акций Группы, осуществляет продажу электрической энергии Группе.

ОАО КУБ

Группа размещает средства на депозитных и расчетных счетах в ОАО КУБ, коммерческом банке, аффилированном с держателями контрольных пакетов акций Группы и руководством Группы. В течение отчетного периода Группа получала от ОАО КУБ кредиты на финансирование операционной деятельности Группы.

ООО ММК Транс

ООО ММК Транс, зависимое предприятие Группы, предоставляет Группе услуги по транспортировке и экспедированию грузов.

ОАО СКМ

ОАО СКМ, страховая компания, аффилированная с держателями контрольных пакетов акций Группы и руководством Группы, предоставляет Группе услуги по страхованию.

ЗАО Шахта Казанковская

ЗАО Шахта Казанковская, зависимое предприятие Группы, имеет лицензию на разведку и разработку угольных месторождений, расположенных в Кемеровской области, Российская Федерация. Группа предоставляет ЗАО Шахта Казанковская займы.

ЗАО СКМ-Инвест

ЗАО СКМ-Инвест, лизинговая компания, аффилированная с руководством Группы, предоставляет Группе имущество по договорам финансовой аренды.

Операции	Год, закончившийся 31 декабря	
	2007	2006
Выручка		
ЗАО Профит	136	125
ООО МЭК	1	-
ООО ММК Транс	-	1
Итого	137	126
Закупки		
ЗАО Профит	1,235	716
ООО МЭК	139	-
ООО ММК Транс	27	24
Итого	1,401	740
Займы выданные		
ЗАО Профит	75	55
ЗАО Шахта Казанковская	-	20
ОАО СКМ	-	2
Итого	75	77
Займы погашенные		
ЗАО Профит	59	-
ОАО СКМ	-	2
Прочие	-	1
Итого	59	3
Банковские комиссии		
ОАО КУБ	5	12
Полученные кредиты и овердрафты		
ОАО КУБ	85	36
Погашенные кредиты и овердрафты		
ОАО КУБ	84	40
Страховые платежи		
ОАО СКМ	28	37
Арендные платежи		
ЗАО СКМ-Инвест	17	15

Остатки по счетам	31 декабря	
	2007	2006
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>		
ОАО КУБ	115	151
<i>Кредиты и овердрафты</i>		
ОАО КУБ	8	6
<i>Займы выданные</i>		
ЗАО Профит	78	57
ЗАО Шахта Казанковская	45	39
Итого	123	96
<i>Дебиторская задолженность</i>		
ЗАО Профит	1	13
ООО ММК Транс	6	4
Итого	7	17
<i>Кредиторская задолженность</i>		
ЗАО Профит	8	5
ОАО СКМ	2	1
ООО ММК Транс	3	2
Итого	13	8
<i>Задолженность по аренде</i>		
ЗАО СКМ-Инвест	22	25

25. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В ходе своей финансово-хозяйственной деятельности Группа заключает различные договоры, по условиям которых Группа несет обязательства по инвестированию или обеспечению финансирования определенных проектов. По мнению руководства Группы, указанные обязательства по предоставлению средств оформляются с использованием стандартных условий, принимающих во внимание экономическую целесообразность каждого проекта, и не должны привести к возникновению необоснованных потерь для Группы.

По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа заключила договоры на сумму приблизительно 2,834 млн. долл. США с целью приобретения в 2007 – 2012 годах основных средств, коксующего угля, цинка и алюминия. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа заключила договоры на сумму приблизительно 16,689 млн. Долл. США с целью приобретения в 2008 – 2017 годах основных средств, коксующего угля, цинка, алюминия, железной руды и природного газа. Штрафы по вышеуказанным договорам могут быть уплачены / получены при определенных обстоятельствах и в случае, если условия поставки не соблюдены. Руководство не ожидает, что такие обстоятельства приведут к убыткам для Группы.

В 2007 году Группа заключила рамочный договор с ЗАО Профит, связанной стороной Группы, с целью приобретения в 2008 – 2011 годах металлического лома. Объем поставок и цена определяются на ежемесячной основе.

В прошлые периоды Группа передала некоторые объекты социальной сферы муниципальным органам власти, тем не менее, руководство Группы полагает, что Группа будет продолжать предоставлять частичное финансирование указанных объектов социальной инфраструктуры в обозримом будущем. Соответствующие расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Текущая аренда

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа

осуществляет платежи по земельному налогу, сумма которого рассчитывается с учетом общей площади занимаемых земельных участков и места их расположения. Суммы земельного налога за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов, приблизительно составили 26 млн. долл. США и 23 млн. долл. США соответственно.

Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы до 2054 года. Минимальные арендные платежи, причитающиеся по договорам операционной аренды земли, по состоянию на 31 декабря 2007 года представлены ниже:

В течение первого года	2
В течение второго года	1
В последующие годы	5
	8

26. УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Выданные гарантии

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Группой были предоставлены финансовые гарантии по кредитам и займам, привлеченным некоторыми связанными и сторонними поставщиками Группы. Суммы финансовых гарантий Группы представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2007	2006
Долгосрочные		
Связанные стороны	145	200
Третьи стороны	76	37
	221	237
Краткосрочные		
Связанные стороны	40	1
Третьи стороны	8	7
	48	8
Итого	269	245

Максимальная оценочная сумма кредитного риска Группы, в случае невыполнения обязательств другими сторонами указанных договоров финансовых гарантий, определяется представленными выше суммами контрактов. По мнению руководства Группы, существует низкая вероятность возникновения обязательств по уплате значительных сумм по данным договорам.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов у Группы не было никаких иных контрактных обязательств по предоставлению финансовых гарантий, кредитов или иной помощи.

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Группа участвовала в судебных разбирательствах, рассмотрении исков и претензий по вопросам, связанным с осуществляемой Группой финансово-хозяйственной деятельностью. По мнению руководства Группы не было никаких существенных неурегулированных претензий или иных вопросов, способных оказать негативное воздействие на Группу.

Экономическая ситуация в Российской Федерации

Российская Федерация является развивающимся рынком, соответственно страна не обладает полностью развитой деловой и регулирующей инфраструктурой, включая стабильные банковскую и судебную системы, которые обычно существуют в более развитой рыночной экономике. Характерными чертами российской экономики являются валюта, которая не является свободно конвертируемой за пределами Российской Федерации, валютный контроль, низкие уровни ликвидности на долговых и долевых рынках, а также продолжающаяся инфляция. В результате ведение деятельности в Российской Федерации связано с рисками, как правило, не встречающимися в других странах. Стабильность и успех российской экономики и деятельности Группы в большой степени зависят от эффективности экономических мер, предпринятых правительством Российской Федерации, а также от развития юридической и политической систем.

Условные налоговые обязательства

Российская налоговая система находится на относительно ранней стадии развития и характеризуется частыми изменениями законодательства, многочисленными официальными заявлениями и судебными решениями, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки, открытые для интерпретаций. Правильность начисления и уплаты налогов может проверяться рядом органов, которые имеют законное право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени и проценты. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению в течение последующих трех лет, а в некоторых случаях и позднее. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию в отношении толкования и применения налогового законодательства.

Вышеизложенные факты могут привести к более значительным налоговым рискам, чем в других странах. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, официальных заявлений и судебных решений, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, соответствующие налоговые органы могут занять иную позицию, и, в случае если они смогут обосновать свою позицию, влияние на данную финансовую отчетность может оказаться значительным.

Обязательства по охране окружающей среды

Группа несет обязательства по выполнению определенных природоохранных мероприятий по рекультивации земель на территории крупного железорудного карьера в районе г. Магнитогорска, Российская Федерация. В соответствии с разрешением, выданным Магнитогорским региональным экологическим комитетом, Группа использует отходы производства для заполнения железорудного карьера с соблюдением нормативного уровня токсичности. Размер отходов в превышение установленного уровня токсичности является незначительным и подлежит переработке лицензированными организациями. Ожидается, что будущие затраты на восстановление железорудного карьера будут незначительными. Указанные затраты и прочие расходы, связанные с соблюдением законодательства по охране окружающей среды в части загрязнения атмосферы и вод, отражаются в составе операционных расходов Группы по мере возникновения.

Российское природоохранное законодательство в настоящее время находится в процессе разработки, и Группа на постоянной основе проводит оценку своих обязательств в соответствии с новыми и меняющимися законодательными требованиями. Достоверно оценить вероятность возникновения и размер обязательств, связанных с исполнением обязанностей по охране окружающей среды в соответствии с новыми или будущими законами, в настоящее время не представляется возможным, тем не менее, их сумма может быть существенной.

Руководство Группы полагает, что в соответствии с действующим законодательством у Группы нет существенных неучтенных обязательств или условных обязательств, которые могли

бы оказать существенное негативное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

27. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

10 марта 2006 года Группа заключила с ЗАО Угольная компания Южный Кузбасс сделку о продаже всех имеющихся акций ЗАО Шахтоучасток Урегольский, дочернего предприятия Группы, за 7 млн. долл. США. На момент сделки в состав чистых активов ЗАО Шахтоучасток Урегольский входили основные средства с остаточной балансовой стоимостью 7 млн. долл. США.

В декабре 2007 года в ходе реструктуризации Группы была произведена ликвидация ЗАО А-Капитал, дочерней компании Группы.

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2008 года Группа привлекла в российских банках краткосрочные кредиты, деноминированные в российских рублях, по ставке 6.15% годовых со сроками погашения в августе 2008 года, на общую сумму 81 млн. долл. США.

В феврале и марте 2008 года Группа привлекла в российских банках краткосрочные кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке 4.70% годовых со сроками погашения в 2008 году, на общую сумму 204 млн. долл. США.