

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и дочерние предприятия

Отчет независимых аудиторов по обзору

**Сокращенная промежуточная
консолидированная финансовая отчетность**

На 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов
и за три месяца, закончившиеся
31 марта 2008 и 2007 годов

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРУ	1
СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ НА 31 МАРТА 2008 И 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДОВ И ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2008 И 2007 ГОДОВ	
Сокращенные консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 31 марта 2008 (промежуточный, неаудированный) и 31 декабря 2007 годов	2-3
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о прибылях и убытках за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов (неаудированные)	4
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о движении денежных средств за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов (неаудированные)	5
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о движении собственного капитала за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов (неаудированные)	6
Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов (неаудированные)	7-25

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРУ

Акционерам ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

Мы провели обзор прилагаемого сокращенного промежуточного консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 марта 2008 года, а также соответствующих сокращенных промежуточных консолидированных отчетов о прибылях и убытках, отчетов о движении денежных средств и собственного капитала за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов. Ответственность за подготовку и достоверность данной промежуточной финансовой отчетности несет руководство Группы.

Мы провели наш обзор в соответствии со Стандартами по проведению обзора промежуточной финансовой информации, установленными Американским институтом сертифицированных бухгалтеров. Обзор промежуточной финансовой информации заключается, главным образом, в выполнении аналитических процедур в отношении финансовых данных и проведении опросов персонала, отвечающего за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета. Объем процедур по обзору существенно меньше процедур, предусмотренных Общепринятыми стандартами аудита в Соединенных Штатах Америки при проведении аудита, цель которого состоит в выражении мнения относительно финансовой отчетности в целом. Соответственно, мы не выражаем такого мнения.

В результате проведенного обзора нами не выявлены какие-либо существенные изменения, которые необходимо внести в прилагаемую сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность с тем, чтобы обеспечить ее соответствие Общепринятым стандартам бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки.

Ранее мы провели аудит консолидированного бухгалтерского баланса Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и собственного капитала за 2007 год (не представлены в данном отчете), в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита в Соединенных Штатах Америки. Наш отчет, датированный 12 марта 2008 года, содержит безусловно-положительное заключение по данной консолидированной финансовой отчетности. По нашему мнению, информация, представленная в прилагаемом сокращенном консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2007 года, соответствует данным, представленным в консолидированном бухгалтерском балансе, из которого она была получена.

12 мая 2008 года

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

**СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 31 МАРТА 2008 (ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ, НЕАУДИРОВАННЫЙ) И 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДОВ
(В миллионах долларов США)**

	Приме- чание	31 марта 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ			
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты		402	256
Краткосрочные банковские депозиты	3	1,334	1,279
Краткосрочные инвестиции	4	356	393
Дебиторская задолженность третьих сторон, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 8 млн. долл. США на 31 марта 2008 и на 31 декабря 2007 годов		1,412	1,306
Дебиторская задолженность связанных сторон	14	26	85
Расходы будущих периодов		21	13
Товарно-материальные запасы		1,075	946
Текущие отложенные налоговые активы		7	13
Итого оборотные активы		4,633	4,291
Основные средства, нетто	5	4,437	3,879
Инвестиции в зависимые предприятия	6	319	76
Долгосрочные инвестиции	4	912	993
Долгосрочные отложенные налоговые активы		14	16
Гудвилл		70	65
Прочие нематериальные активы, нетто		39	46
Прочие долгосрочные активы		21	16
ИТОГО АКТИВЫ		10,445	9,382

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

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

**СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 31 МАРТА 2008 (ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ, НЕАУДИРОВАННЫЙ) И 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДОВ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(В миллионах долларов США)**

	Приме- чание	31 марта 2008 года	31 декабря 2007 года
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Текущие обязательства:			
Банковские овердрафты		13	9
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	7	1,629	1,189
Текущая часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде		26	26
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		727	673
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	14	26	13
Текущие отложенные налоговые обязательства		10	11
Итого текущие обязательства		2,431	1,921
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом текущей части	8	187	200
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части		28	30
Обязательства по вознаграждениям работникам	9	37	37
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства		331	283
Итого обязательства		3,014	2,471
Условные обязательства	15,16	-	-
Доля миноритарных акционеров		131	87
Собственный капитал:			
Обыкновенные акции	10	386	386
Собственные акции, выкупленные у акционеров, по стоимости приобретения	10	(3)	(1)
Добавочный капитал		1,106	1,105
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала		820	614
Нераспределенная прибыль		4,991	4,720
Итого собственный капитал		7,300	6,824
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		10,445	9,382

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность была утверждена и подписана 12 мая 2008 года:

Кривошеков С.В.
Вице-президент по управлению собственностью

Батрутдинов А.С.
Заместитель главного бухгалтера

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОКРАЩЕННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2008 И 2007 ГОДОВ (НЕАУДИРОВАННЫЕ) (В миллионах долларов США, за исключением прибыли на акцию)

	Примечание	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
		2008	2007
Выручка, нетто		2,169	1,845
Себестоимость реализованной продукции (за вычетом амортизации, представленной ниже)		(1,413)	(1,110)
Амортизация		(73)	(49)
Коммерческие расходы		(162)	(131)
Управленческие расходы		(85)	(64)
Расходы на социальные нужды			
Расходы по строительству социальных объектов		-	(7)
Социальные расходы и расходы на обслуживание социальных объектов		(18)	(12)
Налоги, кроме налога на прибыль		(24)	(19)
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств		1	(9)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто		(2)	5
Операционная прибыль		393	449
Доля в чистой прибыли/(убытке) зависимых предприятий		1	(1)
Процентные доходы		36	17
Процентные расходы		(16)	(15)
Чистая прибыль по курсовым разницам		41	21
Прибыль до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров		455	471
Налог на прибыль		(185)	(121)
Прибыль до вычета доли миноритарных акционеров		270	350
Доля миноритарных акционеров		1	-
Чистая прибыль		271	350
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала:			
Нереализованный (убыток)/прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере (31) млн. долл. США и 18 млн. долл. США за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, соответственно		(97)	56
Эффект пересчета валют	2	303	-
Итого совокупная прибыль		477	406
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию (долл. США)	11	0.024	0.034

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОКРАЩЕННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2008 И 2007 ГОДОВ (НЕАУДИРОВАННЫЕ) (В миллионах долларов США)

	Примечание	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
		2008	2007
Операционная деятельность:			
Чистая прибыль		271	350
Корректировки для согласования чистой прибыли с чистыми поступлениями денежных средств от операционной деятельности:			
Амортизация		73	49
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		(1)	9
Изменение резерва по сомнительным долгам		-	(1)
Чистый убыток/(прибыль) по операциям с торговыми ценными бумагами		4	(1)
Отложенный налог на прибыль		73	15
Доля в чистой (прибыли)/убытке зависимых предприятий		(1)	1
Доля миноритарных акционеров		(1)	-
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение товарно-материальных запасов		(85)	(10)
Уменьшение дебиторской задолженности		4	24
Уменьшение инвестиций, классифицированных как торговые ценные бумаги		49	12
Увеличение торговой кредиторской задолженности, начисленных обязательств и прочих текущих обязательств		93	22
Уменьшение/(увеличение) авансовых платежей по налогу на прибыль		2	(34)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		481	436
Инвестиционная деятельность:			
Поступления от реализации основных средств		11	30
Приобретение инвестиций в зависимые предприятия	6	(234)	-
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств на счетах приобретенных предприятий	12	(3)	(17)
Приобретение основных средств		(494)	(176)
Приобретение нематериальных активов		(2)	(3)
Чистое изменение по банковским депозитам		1	36
Чистые денежные средства по прочим операциям, связанным с инвестиционной деятельностью		(11)	(6)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(732)	(136)
Финансовая деятельность:			
Кредиты и займы полученные		970	340
Кредиты и займы погашенные		(574)	(374)
Поступления от операций с акциями дочерних предприятий		41	-
Чистое увеличение банковских овердрафтов		3	-
Приобретение собственных акций		(3)	(19)
Продажа собственных акций		2	19
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде		(10)	(8)
Дивиденды уплаченные		(6)	(330)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности		423	(372)
Влияние изменения валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		(26)	4
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		146	(68)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода		256	338
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода		402	270
Дополнительная информация:			
Проценты уплаченные		(9)	(10)
Налог на прибыль уплаченный		(110)	(140)
Неденежные инвестиционные и финансовые операции:			
Оборудование, приобретенное по договорам финансовой аренды		3	7

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОКРАЩЕННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2008 И 2007 ГОДОВ (НЕАУДИРОВАННЫЕ)
(В миллионах долларов США)

Примечание	Обыкновенные акции	Обыкновенные собственные акции	Добавочный капитал	Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала	Нераспределенная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2007 года	363	(85)	254	18	3,477	4,027
Приобретение собственных акций	-	(19)	-	-	-	(19)
Продажа собственных акций, после вычета налогового эффекта в размере 3 млн. долл. США	-	5	14	-	-	19
Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 18 млн. долл. США	-	-	-	56	-	56
Дивиденды	10	-	-	-	(348)	(348)
Чистая прибыль	-	-	-	-	350	350
Остаток на 31 марта 2007 года	363	(99)	268	74	3,479	4,085
Остаток на 1 января 2008 года	386	(1)	1,105	614	4,720	6,824
Приобретение собственных акций	-	(3)	-	-	-	(3)
Продажа собственных акций, после вычета налогового эффекта в размере 0.2 млн. долл. США	-	1	1	-	-	2
Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере (31) млн. долл. США	-	-	-	(97)	-	(97)
Чистая прибыль	-	-	-	-	271	271
Эффект пересчета валют	2	-	-	303	-	303
Остаток на 31 марта 2008 года	386	(3)	1,106	820	4,991	7,300

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2008 И 2007 ГОДОВ (НЕАУДИРОВАННЫЕ)

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Сокращенная промежуточная 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 57 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, Российская Федерация. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и на внешнем рынке. Дочерние предприятия Группы занимаются в основном вспомогательной деятельностью в рамках производства или реализации металлопродукции.

2. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы представления отчетности

Прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки («ГААП США»). Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность не содержит полного объема информации, требуемой для раскрытия в годовой финансовой отчетности, и поэтому должна рассматриваться совместно с последней выпущенной и проаудированной консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Все положения учетной политики, использованные при составлении данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют учетной политике, использованной при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы за 2007 год.

Российские предприятия Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях («руб.») в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету и налогообложению.

Прилагаемая сокращенная промежуточная 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

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Материнской компании, а также предприятий, операционную и финансовую деятельность которых Материнская компания контролирует на основе прямого или косвенного владения контрольными пакетами голосующих акций. Все существенные операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли/(убытки) от операций были исключены при консолидации.

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

Использование оценок и допущений

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

Валюта отчетности и функциональная валюта

До 1 января 2008 года доллар США («долл. США») был функциональной валютой всех предприятий Группы, за исключением ММК Atakas Metalurji, функциональной валютой которого являлась Новая Турецкая Лира.

С 1 января 2008 года функциональная валюта предприятий Группы, за исключением ММК Atakas Metalurji, была изменена на российский рубль в связи с существенными изменениями экономических условий функционирования Группы. Данное изменение функциональной валюты было применено на перспективной основе.

Валютой представления данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности является доллар США. Руководство Группы полагает, что доллар США является более удобной валютой представления для пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы.

Пересчет в доллары США показателей отчетности компаний Группы, функциональной валютой которых не является доллар США, осуществляется следующим образом:

- Все активы и обязательства, включая как монетарные, так и немонетарные, пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных сокращенных консолидированных бухгалтерских балансов;
- Все статьи, отраженные в составе консолидированного собственного капитала, за исключением показателя чистой прибыли, пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их возникновения;
- Все статьи, отраженные в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках, пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их

возникновения. Доходы и расходы, возникающие равномерно в течение периода, пересчитываются с использованием средних валютных курсов за соответствующие периоды;

- Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочих доходов, относимых на изменение собственного капитала, в статье «Эффект пересчета валют»; и
- Остатки денежных средств на начало и конец каждого периода, отраженные в сокращенном консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по курсам, действовавшим на начальную и конечную дату каждого периода соответственно. Потоки денежных средств пересчитываются с использованием валютных курсов, действовавших на момент их возникновения. Потоки денежных средств, возникающие равномерно в течение периода, пересчитываются с использованием средних валютных курсов за соответствующие периоды. Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются отдельно от потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в статье «Влияние изменения валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов».

По состоянию на 31 марта 2008 года и 31 декабря 2007 года для целей пересчета были использованы валютные курсы 23.52 рубля и 24.55 рубля за один доллар США соответственно. Средневзвешенные курсы за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, составили 24.24 рубля и 26.30 рубля за один доллар США соответственно.

По состоянию на 31 марта 2008 года и 31 декабря 2007 года для целей пересчета был использован валютный курс 1.28 Новых Турецких Лир и 1.17 Новых Турецких Лир за один доллар США соответственно. Средневзвешенный курс за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 года, составил 1.20 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 доходы, относимые на увеличение собственного капитала, включают корректировки, связанные с пересчетом финансовой отчетности в валюту представления, 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 ранее в качестве пенсионных расходов за период.

Информация по сегментам

Сегментная отчетность должна составляться на основании внутренней организационной структуры и структуры отчетности 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.

3. КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

	<u>31 марта 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Краткосрочные банковские депозиты		
Банковские депозиты, рубли	<u>1,334</u>	<u>1,279</u>

По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным банковским депозитам с первоначальным сроком погашения более девяноста дней составляла 9.82%.

4. КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	<u>31 марта 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Краткосрочные инвестиции		
Торговые долевые ценные бумаги	292	321
Торговые долговые ценные бумаги	50	59
Паи инвестиционных фондов	12	12
Торговые векселя	2	1
	<u><u>356</u></u>	<u><u>393</u></u>
Долгосрочные инвестиции		
Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u><u>912</u></u>	<u><u>993</u></u>

Торговые долевые ценные бумаги представляют собой ликвидные акции российских компаний, обращающиеся на публичном рынке. 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.

Чистый убыток по торговым ценным бумагам за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 года, составил 4 млн. долл. США. Чистая прибыль по торговым ценным бумагам за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 года, составила 1 млн. долл. США. Данные результаты были включены в состав прочих операционных доходов/(расходов) в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Долгосрочные вложения в ценные бумаги, 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 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов нереализованная прибыль по данным ценным бумагам составила 517 млн. долл. США и 614 млн. долл. США соответственно, за вычетом соответствующего эффекта налога на прибыль в размере 162 млн. долл. США и 193 млн. долл. США соответственно. Данный финансовый результат представлен отдельной статьей в составе прочих накопленных доходов, относимых на увеличение собственного капитала.

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

	<u>Перво- начальная стоимость</u>	<u>Начисленная амортизация</u>	<u>Остаточная стоимость</u>
Земля и здания	1,769	(775)	994
Лицензии на разработку полезных ископаемых	45	(2)	43
Машины и оборудование	3,970	(2,143)	1,827
Транспорт	184	(114)	70
Мебель и хозяйственный инвентарь	148	(72)	76
Незавершенное строительство	998	-	998
Авансы на приобретение основных средств	429	-	429
Остаток на 31 марта 2008 года	<u>7,543</u>	<u>(3,106)</u>	<u>4,437</u>
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	<u>6,830</u>	<u>(2,951)</u>	<u>3,879</u>

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 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов балансовая стоимость лицензии составила 23 млн. долл. США. По состоянию на 31 марта 2008 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 12 (b)).

Амортизационные отчисления за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, составили 63 млн. долл. США и 46 млн. долл. США соответственно.

Руководству не известно о каких-либо признаках обесценения долгосрочных активов Группы за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов.

6. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов представлены следующим образом:

Зависимое предприятие	Страна регистрации	Балансовая стоимость инвестиции		Доля владения и процент голосов, %	
		31 марта 2008 года	31 декабря 2007 года	31 марта 2008 года	31 декабря 2007 года
<i>Балансовая стоимость инвестиции</i>					
Onarbay Enterprises Ltd	Кипр	237	-	50%	-
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	27	26	50%	50%
ООО ММК Транс	Россия	7	4	50%	50%
<i>Займы, предоставленные зависимым предприятиям</i>					
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	48	46		
		<u>319</u>	<u>76</u>		

По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов Группа предоставила ЗАО Шахта Казанковская деноминированные в рублях необеспеченные займы на сумму 48 млн. долл. США и 46 млн. долл. США соответственно, со сроком погашения в декабре 2013 года. Процентная ставка по займам составляет 10% годовых. По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов в непогашенную сумму по данным займам включены начисленные проценты в размере 9 млн. долл. США и 8 млн. долл. США соответственно.

В марте 2008 года Группа приобрела 50% пакет акций в кипрской компании Onarbay Enterprises Ltd, владеющей 82.6% долей в ОАО Белон, производителе угля, расположенном в Российской Федерации, за денежное вознаграждение в размере 234 млн. долл. США.

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

		Годовая процентная ставка (по состоянию на 31 марта 2008 года)	31 марта 2008 года	31 декабря 2007 года
Тип процентной ставки				
Краткосрочные кредиты и займы:				
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	4%	631	495
Обеспеченные кредиты, Евро	Плавающая	4%	33	62
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	7%	131	125
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	5%	204	-
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	7%	90	12
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	9%	5	16
			1,094	710
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:				
Необеспеченные корпоративные облигации, долл. США	Фиксированная	9%	310	303
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	14%	1	1
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	3%	122	118
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	8%	14	12
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	9%	55	38
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	30	4
Необеспеченные кредиты, Евро	Фиксированная	6%	3	3
			535	479
			1,629	1,189

Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в рублях краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов составляла 7% и 8% годовых соответственно. Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в долларах США краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов составляла 5% и 7% годовых соответственно. Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в евро краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов составляла 4% и 6% годовых соответственно.

По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов краткосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами с остаточной балансовой стоимостью 3 млн. долл. США и 2 млн. долл. США соответственно и товарно-материальными запасами на сумму 7 млн. долл. США и 6 млн. долл. США соответственно.

8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ЗА ВЫЧЕТОМ ТЕКУЩЕЙ ЧАСТИ

	Тип процентной ставки	Годовая процентная ставка (по состоянию на 31 марта 2008 года)	31 марта 2008 года	31 декабря 2007 года
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	12%	5	5
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	3%	110	145
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	7%	29	13
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	10%	30	22
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	6%	5	5
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	8%	8	10
			187	200

Кредитные линии

Основная часть задолженности в рамках банковского финансирования представлена кредитными линиями, открытыми рядом российских и зарубежных банков. По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов общая сумма неиспользованных кредитных линий составляла 55 млн. долл. США и 94 млн. долл. США соответственно.

Ниже приведена информация по всей долгосрочной задолженности по кредитам и займам, включая ее текущую часть, представленную в Примечании 7.

Корпоративные облигации

В октябре 2003 года дочерняя компания Группы ММК Finance S.A. разместила на Люксембургской фондовой бирже восьмипроцентные облигации на общую сумму 300 млн. долл. США по цене 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. За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, процентные расходы по данным облигациям составили 6 млн. долл. США за период. Облигации и начисленные проценты подлежат погашению в октябре 2008 года.

Кредиты и займы

В первом квартале 2008 года Группа привлекла в зарубежном банке кредит, деноминированный в долларах США, по ставке 5.75% годовых со сроком погашения в декабре 2011 года. Комиссия за резервирование средств составляет 0.1% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 31 марта 2008 года задолженность по данному кредиту составляла 16 млн. долл. США.

В 2006 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+1.00% (3.68% по состоянию на 31 марта 2008 года) годовых со сроком погашения в июне 2009 года. По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 86 млн. долл. США и 108 млн. долл. США соответственно.

В 2005 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.25% (2.86% по состоянию на 31 марта 2008 года), LIBOR+0.30% (2.91% по состоянию на 31 марта 2008 года) и 4.05% годовых со сроками погашения в период с 2009 по 2011 годы. Комиссия за резервирование средств составляет от 0.07% до 0.08% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 65 млн. долл. США и 67 млн. долл. США соответственно.

В 2004 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.18% (2.80% по состоянию на 31 марта 2008 года) и LIBOR+0.25% (2.86% по состоянию на 31 марта 2008 года) годовых со сроками погашения в период с 2010 по 2011 годы. Комиссия за резервирование средств составляет от 0.08% до 0.10% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 71 млн. долл. США и 81 млн. долл. США соответственно.

В 2003 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.30% (2.91% по состоянию на 31 марта 2008 года) и LIBOR+0.45% (3.06% по состоянию на 31 марта 2008 года) годовых со сроками погашения в период с 2008 по 2011 годы. Комиссия за резервирование средств составляет от 0.10% до 0.20% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 20 млн. долл. США и 25 млн. долл. США соответственно.

Группа также привлекла в российских банках кредиты, деноминированные в российских рублях, по ставке от 5.9% до 13.91% годовых со сроками погашения в период с 2008 по 2012 годы. По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 112 млн. долл. США и 88 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 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов Группа соответствовала ограничениям, распространяющимся на полученные банковские кредиты.

По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов долгосрочные кредиты были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 4 млн. долл. США и 1 млн. долл. США соответственно и товарно-материальными запасами на сумму 2 млн. долл. США и 2 млн. долл. США соответственно.

График погашения задолженности

Год, заканчивающийся 31 марта

2009 (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов и займов,

Примечание 7)	535
2010	98
2011	62
2012	21
2013 и в последующие периоды	6

722

9. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Планы с установленными взносами

Платежи в Пенсионный фонд Российской Федерации за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, составили 27 млн. долл. США и 20 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. За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, максимальная сумма ежемесячных взносов Группы за каждого сотрудника составила соответственно 40,000 руб. (1,701 долл. США) и 6,000 руб. (228 долл. США). Общая сумма взносов, перечисленных Группой в фонд за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, составила соответственно 1.7 млн. долл. США и 0.8 млн. долл. США.

План 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 осуществляется независимым благотворительным фондом БОФ Металлург.

Сотрудники, участвующие в пенсионном плане с установленными выплатами, получают пожизненную пенсию в размере от 300 руб. (12.36 долл. США) до 540 руб. (22.25 долл. США) в месяц в зависимости от фактического стажа работы и уровня квалификации сотрудника.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, Группа перечисляла ежемесячные платежи в фонд в размере 466 руб. (19.22 долл. США) и 388 руб. (14.77 долл. США) соответственно за каждого пенсионера. Впоследствии фонд распределял указанные средства между пенсионерами.

На 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов основные актуарные допущения, использованные Группой при прогнозировании обязательств по пенсионным выплатам и определении чистых периодических расходов по выплате пенсий, представлены следующим образом:

	<u>31 марта 2008</u>	<u>31 декабря 2007</u>
Ставка дисконтирования	9.1%	9.0%
Будущее увеличение пенсий	9.1%	8.4%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников плана с момента выхода на пенсию	9.7	10.1

Изменение прогнозируемых пенсионных обязательств представлено следующим образом:

	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2008	2007
Прогнозируемые пенсионные обязательства на начало периода	37	30
Процентные расходы	1	1
Актuarная прибыль	(1)	(2)
Перечисление пенсий в течение периода	(1)	(1)
Эффект пересчета валют	1	-
Дефицит финансирования плана на конец периода	37	28

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

Накопленные пенсионные обязательства на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов представлены следующим образом:

	31 марта 2008	31 декабря 2007
Накопленные пенсионные обязательства	37	37

Компоненты чистых периодических расходов по пенсионному плану за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2008	2007
Процентные расходы	1	1
Актuarная прибыль	(1)	(2)
	-	(1)

В сокращенном промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках чистые периодические расходы по пенсионному плану отражены в составе управленческих расходов.

Прогнозируются следующие платежи по плану с установленными выплатами:

Год, заканчивающийся 31 марта	
2009	4
2010	4
2011	3
2012	3
2013	3
2014-2018	10
Последующие периоды	10
	37

10. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

	<u>31 марта 2008</u>	<u>31 декабря 2007</u>
Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 рубль (в тыс.)	<u>11,174,330</u>	<u>11,174,330</u>

Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов в казначейский портфель Группы было включено 4,954 тыс. и 4,457 тыс. выпущенных обыкновенных акций Материнской компании.

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

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.

11. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ ОБЫКНОВЕННУЮ АКЦИЮ

Базовая чистая прибыль на одну обыкновенную акцию рассчитывается исходя из средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода. Разводненная чистая прибыль на одну обыкновенную акцию подразумевает исполнение опционов на акции, реализацию прав по акциям с ограниченным обращением и конвертирование привилегированных акций при условии, что эффект таких действий будет разводняющим. Расчет базовой и разводненной прибыли на одну обыкновенную акцию за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, представлен следующим образом:

	<u>Три месяца, закончившиеся 31 марта</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Чистая прибыль, подлежащая распределению среди владельцев обыкновенных акций	271	350
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (в тыс.):		
Базовое и разводненное	11,169,625	10,363,581
Прибыль на одну обыкновенную акцию (в долл. США):		
Базовая и разводненная	0.024	0.034

По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов у Группы не было ценных бумаг, имеющих разводняющий эффект.

12. ПРИОБРЕТЕНИЯ

(a) ОАО Башметаллопторг

В феврале 2008 года Группа дополнительно приобрела 10.02% долю в ОАО Башметаллопторг, дочернем предприятии Группы, за денежное вознаграждение в размере 3 млн. долл. США, увеличив долю владения в ОАО Башметаллопторг до 99.67%.

(b) 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>

(c) 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.

13. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И КРЕДИТНЫЙ РИСК

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 марта 2008 года оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов, представленных денежными средствами и их эквивалентами, дебиторской и кредиторской задолженностью, незначительно отличалась от их балансовой стоимости в связи с тем, что данные инструменты являются краткосрочными. По состоянию на 31 марта 2008 года справедливая стоимость корпоративных облигаций номинальной стоимостью 300 млн. долл. США со сроком погашения в 2008 году составляла 101.55% или 305 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.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, не было производных инструментов, классифицированных в качестве инструментов хеджирования. Чистая прибыль в размере 2.3 млн. долл. США и 0.2 млн. долл. США соответственно, относящаяся к изменению справедливой стоимости прочих производных инструментов, была включена в чистую прибыль по курсовым разницам в сокращенном промежуточном 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 покупателей. Группа предоставляет своим клиентам коммерческие кредиты на основании оценки финансового положения каждого покупателя, в некоторых случаях не требуя предоставления гарантий или открытия аккредитивов. Впоследствии Группа отслеживает риск потенциальных убытков от предоставления коммерческих кредитов. В целях снижения уровня рисков Группа регулярно производит оценку финансовой устойчивости своих покупателей 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 16.

14. 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 представлена в Примечании 16.

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 реализацией 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 текущих 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 выдала ЗАО Шахта Казанковская займы.

ЗАО СКМ-Инвест

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

ОАО Белон

ОАО Белон, зависимое предприятие Группы, производитель угля, расположенный в Российской Федерации, осуществляет поставку угля Группе.

Операции	Три месяца, закончившиеся 31 марта	
	2008	2007
Выручка		
ЗАО Профит	93	33
ООО МЭК	1	-
Итого	94	33
Закупки		
ЗАО Профит	386	249
ООО МЭК	39	-
ОАО Белон	20	-
ООО ММК Транс	7	4
Итого	452	253
Займы погашенные		
ЗАО Профит	58	-
Банковские комиссии		
ОАО КУБ	2	1
Полученные кредиты и овердрафты		
ОАО КУБ	13	22
Погашенные кредиты и овердрафты		
ОАО КУБ	16	21
Страховые платежи		
ОАО СКМ	5	7
Арендные платежи		
ЗАО СКМ-Инвест	5	5
Остатки по счетам		
Денежные средства и их эквиваленты		
ОАО КУБ	81	115
Кредиты и овердрафты		
ОАО КУБ	6	8
Займы выданные		
ЗАО Профит	20	78
ЗАО Шахта Казанковская	48	46
Итого	68	124
Дебиторская задолженность		
ООО ММК Транс	4	6
ЗАО Профит	2	1
Итого	6	7
Кредиторская задолженность		
ОАО Белон	12	-
ОАО СКМ	7	2
ЗАО Профит	4	8
ООО ММК Транс	3	3
Итого	26	13
Задолженность по аренде		
ЗАО СКМ-Инвест	21	22

15. 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 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. По состоянию на 31 марта 2008 года Группа заключила договоры на сумму приблизительно 19,843 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 2007 – 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 три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 годов, приблизительно составили 6 млн. долл. США и 6 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 марта 2008 года представлены ниже:

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

8

16. УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Выданные гарантии

По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов Группой были предоставлены финансовые гарантии по кредитам и займам, привлеченным рядом связанных и сторонних поставщиков Группы. Суммы финансовых гарантий Группы представлены следующим образом:

	<u>31 марта 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Долгосрочные		
Связанные стороны	294	145
Третьи стороны	75	76
	<u>369</u>	<u>221</u>
Краткосрочные		
Связанные стороны	208	40
Третьи стороны	-	8
	<u>208</u>	<u>48</u>
Итого	<u><u>577</u></u>	<u><u>269</u></u>

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 марта 2008 и 31 декабря 2007 годов у Группы не было никаких иных контрактных обязательств по предоставлению финансовых гарантий, кредитов или иной помощи.

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 марта 2008 и 31 декабря 2007 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.

17. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

18 апреля 2008 года держателям корпоративных облигаций Группы был выплачен купонный доход в размере 12 млн. долл. США (см. Примечание 8).

25 апреля 2008 года Материнская компания объявила о выплате окончательных дивидендов в размере 0.502 руб. (0.021 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам 2007 года, на общую сумму 239 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 0.1 млн. долл. США.