

**ОАО «Магнитогорский  
металлургический комбинат»  
и дочерние предприятия**

**Отчет независимых аудиторов по обзору**

**Сокращенная промежуточная  
консолидированная финансовая  
отчетность**

на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов  
и за три месяца, закончившиеся  
31 марта 2007 и 2006 годов

# ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	<b>Страница</b>
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРУ	1
СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ НА 31 МАРТА 2007 И 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДОВ И ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2007 И 2006 ГОДОВ	
Сокращенные промежуточные консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 31 марта 2007 (неаудированный) и 31 декабря 2006 годов	2-3
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о прибылях и убытках за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов (неаудированные)	4
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о движении денежных средств за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов (неаудированные)	5
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о движении собственного капитала за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов (неаудированные)	6
Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов (неаудированные)	7-23

## **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 2007 года, а также соответствующих сокращенных промежуточных консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и собственного капитала за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов. Ответственность за подготовку и достоверность данной финансовой отчетности несет руководство Группы.

Мы провели наш обзор в соответствии со Стандартами по ведению бухгалтерского учета и проведению обзора, 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.

8 июня 2007 года

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

**СОКРАЩЕННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 МАРТА 2007 (НЕАУДИРОВАННЫЙ) И 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДОВ  
(В миллионах долларов США, за исключением количества акций)**

	Приме- чание	31 марта 2007	31 декабря 2006
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты		270	338
Краткосрочные банковские депозиты	3	192	228
Краткосрочные инвестиции	4	315	325
Дебиторская задолженность третьих сторон, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 11 млн. долл. США на 31 марта 2007 года, 12 млн. долл. США на 31 декабря 2006 года		834	834
Дебиторская задолженность связанных сторон	13	16	17
Расходы будущих периодов		27	14
Товарно-материальные запасы		700	688
Текущие отложенные налоговые активы		35	36
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>2,389</b>	<b>2,480</b>
Основные средства, нетто		2,886	2,764
Инвестиции в зависимые предприятия	5	123	123
Долгосрочные инвестиции	4	222	146
Долгосрочные банковские депозиты	3	110	109
Долгосрочные отложенные налоговые активы		10	10
Гудвилл		2	2
Прочие нематериальные активы, нетто		43	43
Прочие долгосрочные активы		19	12
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>5,804</b>	<b>5,689</b>

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

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

**СОКРАЩЕННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 МАРТА 2007 (НЕАУДИРОВАННЫЙ) И 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДОВ  
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*(В миллионах долларов США, за исключением количества акций)*

	Приме- чание	31 марта 2007	31 декабря 2006
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
<b>Текущие обязательства:</b>			
Банковские овердрафты		2	2
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	6	366	373
Текущая часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде		25	25
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		553	545
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	13	35	8
Текущие отложенные налоговые обязательства		15	11
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>996</b>	<b>964</b>
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом текущей части	7	559	577
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части		31	29
Обязательства по вознаграждениям работникам	8	28	30
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства		85	50
<b>Итого обязательства</b>		<b>1,699</b>	<b>1,650</b>
<b>Доля миноритарных акционеров</b>		<b>20</b>	<b>12</b>
<b>Собственный капитал:</b>			
Обыкновенные акции	9	363	363
Собственные акции, выкупленные у акционеров, по стоимости приобретения	9	(99)	(85)
Добавочный капитал		268	254
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала		74	18
Нераспределенная прибыль		3,479	3,477
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>4,085</b>	<b>4,027</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>5,804</b>	<b>5,689</b>

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность была утверждена и подписана 8 июня 2007 года:

**Шмаков В.И.**  
Вице-президент по финансам

**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 2007 И 2006 ГОДОВ  
(НЕАУДИРОВАННЫЕ)**

*(В миллионах долларов США, за исключением прибыли на акцию)*

	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2007	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2006
Выручка, нетто	1,845	1,216
Себестоимость реализованной продукции (за вычетом амортизации, представленной ниже)	(1,110)	(723)
Амортизация	(49)	(42)
Коммерческие расходы	(131)	(81)
Управленческие расходы	(64)	(59)
Расходы на социальные нужды		
Расходы по строительству социальных объектов	(7)	-
Социальные расходы и расходы на обслуживание социальных объектов	(12)	(13)
Налоги, кроме налога на прибыль	(19)	(8)
Убыток от выбытия основных средств	(9)	(2)
Прочие операционные доходы, нетто	5	4
<b>Операционная прибыль</b>	<b>449</b>	<b>292</b>
Доля в чистых убытках зависимых предприятий	(1)	(2)
Процентные доходы	17	18
Процентные расходы	(15)	(14)
Чистая прибыль по курсовым разницам	21	47
<b>Прибыль до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров</b>	<b>471</b>	<b>341</b>
Налог на прибыль	(121)	(92)
<b>Прибыль до вычета доли миноритарных акционеров</b>	<b>350</b>	<b>249</b>
Доля миноритарных акционеров	-	(1)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>350</b>	<b>248</b>
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала:		
Нереализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 18 млн. долл. США, за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 года	56	-
<b>Итого совокупная прибыль</b>	<b>406</b>	<b>248</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию (долл. США)</b>	<b>10</b>	<b>0.034</b>
	<b>0.034</b>	<b>0.024</b>

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 2007 И 2006 ГОДОВ (НЕАУДИРОВАННЫЕ) (В миллионах долларов США)

	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2007	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2006
<b>Операционная деятельность:</b>		
Чистая прибыль	350	248
Корректировки для согласования чистой прибыли с чистыми поступлениями денежных средств от операционной деятельности:		
Амортизация	49	42
Убыток от выбытия основных средств	9	2
Изменение резерва по сомнительным долгам	(1)	(2)
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	(1)	-
Отложенный налог на прибыль	15	10
Доля в чистых убытках зависимых предприятий	1	2
Доля миноритарных акционеров	-	1
Изменения в оборотном капитале:		
Увеличение товарно-материальных запасов	(10)	(45)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности	24	(149)
Уменьшение инвестиций, классифицированных как торговые ценные бумаги	12	-
Увеличение торговой кредиторской задолженности, начисленных обязательств и прочих текущих обязательств	22	88
Увеличение авансовых платежей по налогу на прибыль	(34)	(13)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>436</b>	<b>184</b>
<b>Инвестиционная деятельность:</b>		
Поступления от реализации основных средств	30	4
Поступления от продажи дочернего предприятия	-	1
Приобретение инвестиций в зависимые предприятия	-	(5)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств на счетах приобретенных предприятий	(17)	-
Аванс, выплаченный на покупку Pakistan Steel Mills Corporation	-	(12)
Приобретение основных средств	(176)	(144)
Приобретение нематериальных активов	(3)	(8)
Чистое изменение по банковским депозитам	36	-
Чистые денежные средства по прочим операциям, связанным с инвестиционной деятельностью	(6)	(4)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(136)</b>	<b>(168)</b>
<b>Финансовая деятельность:</b>		
Кредиты и займы полученные	340	274
Кредиты и займы погашенные	(374)	(196)
Приобретение собственных акций	(19)	-
Продажа собственных акций	19	5
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде	(8)	(6)
Дивиденды уплаченные	(330)	(7)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности</b>	<b>(372)</b>	<b>70</b>
Влияние изменения валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	4	(7)
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(68)</b>	<b>79</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	338	1,138
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода</b>	<b>270</b>	<b>1,217</b>
<b>Дополнительная информация:</b>		
Проценты уплаченные	(10)	(2)
Налог на прибыль уплаченный	(140)	(95)
<b>Неденежные инвестиционные и финансовые операции:</b>		
Оборудование, приобретенное по договорам финансовой аренды	7	15

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 2007 И 2006 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 2006 года		363	(64)	247	-	3,131	3,677
Продажа собственных акций, после вычета налогового эффекта в размере 0.2 млн. долл. США		-	1	4	-	-	5
Чистая прибыль		-	-	-	-	248	248
<b>Остаток на 31 марта 2006 года</b>		<b>363</b>	<b>(63)</b>	<b>251</b>	<b>-</b>	<b>3,379</b>	<b>3,930</b>
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	9	-	-	-	-	(348)	(348)
Чистая прибыль		-	-	-	-	350	350
<b>Остаток на 31 марта 2007 года</b>		<b>363</b>	<b>(99)</b>	<b>268</b>	<b>74</b>	<b>3,479</b>	<b>4,085</b>

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 2007 И 2006 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 58 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 2006 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 2006 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**

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

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 ее дочерних предприятий. По мнению руководства, доллар США также является функциональной валютой для прочих предприятий Группы.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в доллары США по курсу на дату составления каждого бухгалтерского баланса. Неденежные активы и обязательства пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их возникновения. Доходы, расходы и движение денежных средств пересчитываются 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 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов для целей пересчета были использованы валютные курсы 26.01 и 26.33 рублей за один доллар США соответственно. Средневзвешенные курсы за 3 месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов, составили 26.30 и 28.16 рублей за один доллар США соответственно.

Российский рубль не является полностью конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации. Соответственно, 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.

### **Совокупная прибыль**

Стандарт бухгалтерского учета № 130 «Представление совокупной прибыли» предусматривает обязательное отражение совокупной прибыли в дополнение к чистой прибыли. Прочие накопленные 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**

Согласно Стандарту бухгалтерского учета № 131 «Раскрытие информации о сегментах предприятия и сопутствующей информации», 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 И ДОЛГОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ**

	<u>31 марта 2007</u>	<u>31 декабря 2006</u>
<b>Краткосрочные банковские депозиты</b>		
Банковские депозиты, рубли	192	228
<b>Долгосрочные банковские депозиты</b>		
Банковские депозиты, рубли	110	109

По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным банковским депозитам с первоначальным сроком погашения более девяноста дней составляли 10.20% и 10.08% соответственно.

По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов в российском банке были размещены долгосрочные субординированные депозиты, средства по которым не могут быть сняты до 15 декабря 2009 года.

По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов средневзвешенная процентная ставка по долгосрочным банковским депозитам составляла 6.50%.

#### 4. КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	<u>31 марта 2007</u>	<u>31 декабря 2006</u>
<b>Краткосрочные инвестиции</b>		
Торговые векселя	208	212
Торговые долговые ценные бумаги	67	78
Торговые ценные бумаги	36	30
Пай в инвестиционном фонде	4	5
	<u><b>315</b></u>	<u><b>325</b></u>
<b>Долгосрочные инвестиции</b>		
Акции, имеющиеся в наличии для продажи	<u><b>222</b></u>	<u><b>146</b></u>

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 последних торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Торговые 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 последних торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам за 3 месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов, составила 1 млн. долл. США и 0 долл. США соответственно. Данная прибыль была включена в состав прочих операционных доходов в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов нереализованная прибыль по данным ценным бумагам составила 74 млн. долл. США и 18 млн. долл. США, за вычетом соответствующего эффекта налога на прибыль в размере 23 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.

## 5. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

Зависимое предприятие	Страна регистрации	Балансовая стоимость инвестиции		Доля владения и процент голосов, %	
		31 марта 2007	31 декабря 2006	31 марта 2007	31 декабря 2006
<i>Балансовая стоимость инвестиции</i>					
ООО М-Порт	Россия	46	46	50%	50%
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	33	33	50%	50%
ООО ММК Транс	Россия	4	5	50%	50%
<i>Займы, предоставленные зависимым предприятиям</i>					
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	40	39		
		<b>123</b>	<b>123</b>		

По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов Группа предоставила ЗАО Шахта Казанковская необеспеченные займы на сумму 40 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 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов в непогашенную сумму по данным займам включены начисленные проценты в размере 5 млн. долл. США и 4 млн. долл. США соответственно.

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

	Тип процентной ставки	Годовая процентная ставка (по состоянию на 31 марта 2007)	31 марта 2007	31 декабря 2006
<b>Краткосрочные кредиты и займы:</b>				
Обеспеченные кредиты,				
долл. США	Плавающая	6%	184	226
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	10%	12	6
Необеспеченные кредиты, руб.				
	Плавающая	8%	17	17
	Фиксированная	11%	1	1
			<u>214</u>	<u>250</u>
<b>Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:</b>				
Необеспеченные корпоративные облигации, долл. США				
	Фиксированная	9%	10	4
Обеспеченные кредиты, руб.				
	Фиксированная	11%	1	1
Необеспеченные кредиты,				
долл. США	Плавающая	6%	117	98
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	8%	11	10
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	9%	8	7
Необеспеченные кредиты,				
долл. США	Фиксированная	5%	3	2
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	6%	2	1
			<u>152</u>	<u>123</u>
			<u><b>366</b></u>	<u><b>373</b></u>

Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в рублях краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов составляла 9% годовых. Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в долларах США краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов составляла 6% годовых.

По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов краткосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 5 млн. долл. США и 1 млн. долл. США соответственно и товарно-материальными запасами на сумму 17 млн. долл. США и 9 млн. долл. США соответственно.

## 7. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ЗА ВЫЧЕТОМ ТЕКУЩЕЙ ЧАСТИ

	Тип процентной ставки	Годовая процентная ставка (по состоянию на 31 марта 2007)	31 марта 2007	31 декабря 2006
Необеспеченные корпоративные облигации, долл. США	Фиксированная	9%	298	299
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	12%	1	1
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	6%	231	257
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	9	10
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	10%	7	5
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	6%	5	3
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	7%	8	2
			<b>559</b>	<b>577</b>

### Кредитные линии

Основная часть задолженности в рамках банковского финансирования представлена кредитными линиями, открытыми рядом российских и зарубежных банков. По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов общая сумма неиспользованных кредитных линий составляла 128 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 6.

### 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 со сроком погашения в октябре 2008 года. 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 2007 и 2006 годов, процентные расходы по данным облигациям составили 6 млн. долл. США за квартал.

### Кредиты и займы

В 2006 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+1.00% (6.32% по состоянию на 31 марта 2007 года) годовых со сроком погашения в июне 2009 года. По состоянию на 31 марта 2007 года задолженность по данным кредитам составляла 144 млн. долл. США.

В 2005 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.25% (5.58% по состоянию на 31 марта 2007 года), LIBOR+0.30% (5.63% по состоянию на 31 марта 2007 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 2007 года задолженность по данным кредитам составляла 67 млн. долл. США.

В 2004 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.18% (5.51% по состоянию на 31 марта 2007 года) и LIBOR+0.25% (5.62% по состоянию на 31 марта 2007 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 2007 года задолженность по данным кредитам составляла 99 млн. долл. США.

В 2003 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.30% (5.63% по состоянию на 31 марта 2007 года), LIBOR+0.45% (5.83% по состоянию на 31 марта 2007 года) и LIBOR+0.75% (6.12% по состоянию на 31 марта 2007 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 2007 года задолженность по данным кредитам составляла 47 млн. долл. США.

В 2002 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.80% (5.90% по состоянию на 31 марта 2007 года) годовых со сроком погашения в июне 2007 года. Комиссия за резервирование средств составляет 0.50% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 31 марта 2007 года задолженность по данным кредитам составляла 3 млн. долл. США.

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 2007 и 31 декабря 2006 годов кредиты были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 0 долл. США и 2 млн. долл. США соответственно и товарно-материальными запасами на сумму 2 млн. долл. США и 2 млн. долл. США соответственно.

#### **График погашения задолженности**

Год, закончившийся 31 марта	
2008 (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов и займов, Примечание 6)	152
2009	425
2010	74
2011	45
2012 и в последующие периоды	15

---



---

**711**



## 8. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

### Планы с установленными взносами

Платежи в Пенсионный фонд Российской Федерации за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов, составили 20 млн. долл. США и 13 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 мужчин в возрасте от 55 до 60 лет и женщин в возрасте от 50 до 55 лет составляет 1.5 взноса сотрудника. За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов, максимальная сумма ежемесячных взносов Группы за каждого сотрудника составила соответственно 6,000 руб. (228 долл. США) и 6,000 руб. (216 долл. США). Общая сумма взносов, перечисленных Группой в фонд за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов, составила соответственно 0.8 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. 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 получают пожизненную пенсию в размере от 250 руб. (9.50 долл. США) до 450 руб. (17.11 долл. США) в месяц в зависимости от фактического стажа работы и уровня квалификации сотрудника.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов, Группа перечислила ежемесячные платежи в фонд в размере 388 руб. (14.77 долл. США) и 327 руб. (11.78 долл. США) соответственно за каждого пенсионера. Впоследствии фонд распределил указанные средства между пенсионерами.

На 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 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 2007</u>	<u>31 декабря 2006</u>
Ставка дисконтирования	9.0%	9.0%
Будущее увеличение пенсий	8.0%	8.4%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников плана с момента выхода на пенсию	10.0	10.4

Изменение прогнозируемых пенсионных обязательств представлено следующим образом:

	<b>3 месяца, закончившиеся 31 марта 2007</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 31 марта 2006</b>
Прогнозируемые пенсионные обязательства на начало периода	30	26
Процентные расходы	1	1
Актuarные прибыли	(2)	(2)
Перечисление пенсий в течение периода	(1)	(1)
Убыток по курсовым разницам	-	1
<b>Дефицит финансирования плана на конец периода</b>	<b><u>28</u></b>	<b><u>25</u></b>

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

Накопленные пенсионные обязательства на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов представлены следующим образом:

	<b>31 марта 2007</b>	<b>31 декабря 2006</b>
Накопленные пенсионные обязательства	<b><u>28</u></b>	<b><u>30</u></b>

Компоненты чистых периодических расходов по пенсионному плану за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 и 2006 годов, представлены следующим образом:

	<b>3 месяца, закончившиеся 31 марта 2007</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 31 марта 2006</b>
Процентные расходы	1	1
Актuarные прибыли	(2)	(2)
Убыток по курсовым разницам	-	1
	<b><u>(1)</u></b>	<b><u>-</u></b>

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, закончившийся 31 марта	
2008	3
2009	3
2010	3
2011	2
2012	2
2013 – 2017	8
Последующие периоды	7
	<b><u>28</u></b>

## 9. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

### Обыкновенные акции

По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов количество выпущенных и размещенных обыкновенных акций Материнской компании, номинальной стоимостью 1 рубль, составило 10,630,222 тыс. штук.

18 января 2007 года Материнская компания зарегистрировала дополнительный выпуск обыкновенных акций в количестве 1,450,000 тыс. штук, номинальной стоимостью 1 рубль.

### Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов в казначейский портфель Группы было включено 482,198 тыс. и 485,062 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 суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 16 млн. долл. США.

## 10. 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 2007 и 2006 годов, представлен следующим образом:

	<b>3 месяца, закончившиеся 31 марта 2007</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 31 марта 2006</b>
Чистая прибыль, подлежащая распределению среди владельцев обыкновенных акций	350	248
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (в тыс. штук):		
Базовое	10,363,581	10,162,390
Разводненное	10,363,581	10,162,390
Прибыль на одну обыкновенную акцию (в долл. США):		
Базовая	0.034	0.024
Разводненная	0.034	0.024

По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 годов у Группы не было ценных бумаг, имеющих разводняющий эффект.

## 11. ПРИОБРЕТЕНИЯ

### ООО Бакальское рудоуправление

31 января 2007 года Группа приобрела 51% долю в ООО Бакальское рудоуправление, добывающей компании, расположенной в Челябинской области, за 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. Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки в размере 2 млн. долл. США было пропорционально отнесено на уменьшение стоимости основных средств, в соответствии со Стандартом бухгалтерского учета № 141 «Объединения компаний». 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)
<b>Цена приобретения</b>	<b><u>15</u></b>

Распределение цены приобретения не было окончательно завершено на дату данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

### 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.

## 12. 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 2007 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 2007 года справедливая стоимость корпоративных облигаций номинальной стоимостью 300 млн.

долл. США со сроком погашения в 2008 году составляла 102.5% или 308 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.

### **Кредитный риск**

Кредитный риск представляет собой убыток, который может быть отражен на отчетную дату вследствие невыполнения контрагентами своих договорных обязательств. 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 14.

## **13. 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 денежных средствах, размещенных в банке, являющемся связанной стороной, представлена в Примечании 12. Информация о предоставлении гарантий в пользу связанных сторон представлена в Примечании 14.

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.

## **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.

<b>Операции</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 31 марта 2007</b>	<b>3 месяца, закончившиеся 31 марта 2006</b>
<b><i>Выручка</i></b>		
ЗАО Профит	33	24
<b><i>Закупки</i></b>		
ЗАО Профит	249	103
ООО ММК Транс	4	4
Итого	253	107
<b><i>Займы выданные</i></b>		
ЗАО Шахта Казанковская	-	10
ОАО СКМ	-	2
Итого	-	12
<b><i>Банковские комиссии</i></b>		
ОАО КУБ	1	3
<b><i>Полученные кредиты и овердрафты</i></b>		
ОАО КУБ	22	3
<b><i>Погашенные кредиты и овердрафты</i></b>		
ОАО КУБ	21	4
<b><i>Страховые платежи</i></b>		
ОАО СКМ	7	8
<b><i>Арендные платежи</i></b>		
ЗАО СКМ-Инвест	5	3

	<u>31 марта 2007</u>	<u>31 декабря 2006</u>
<b>Остатки по счетам</b>		
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>		
ОАО КУБ	101	151
<i>Кредиты и овердрафты</i>		
ОАО КУБ	8	6
<i>Займы выданные</i>		
ЗАО Шахта Казанковская	40	39
<i>Дебиторская задолженность</i>		
ЗАО Профит	14	13
ООО ММК Транс	2	4
Итого	<u>16</u>	<u>17</u>
<i>Кредиторская задолженность</i>		
ЗАО Профит	17	5
ООО ММК Транс	6	2
Итого	<u>23</u>	<u>7</u>
<i>Задолженность по страхованию</i>		
ОАО СКМ	12	1
<i>Задолженность по аренде</i>		
ЗАО СКМ-Инвест	18	25

#### 14. УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

##### Выданные гарантии

По состоянию на 31 марта 2007 и 31 декабря 2006 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 2007</u>	<u>31 декабря 2006</u>
<b>Долгосрочные</b>		
Связанные стороны	195	200
Третьи стороны	39	37
	<u>234</u>	<u>237</u>
<b>Краткосрочные</b>		
Связанные стороны	6	1
Третьи стороны	6	7
	<u>12</u>	<u>8</u>
<b>Итого</b>	<u><u>246</u></u>	<u><u>245</u></u>

Максимальная оценочная сумма кредитного риска Группы, в случае невыполнения другими сторонами своих обязательств, связанных с финансовыми гарантиями, определяется представленными выше суммами контрактов. По мнению руководства Группы, существует низкая вероятность возникновения обязательств по уплате значительных сумм по данным гарантиям.

По состоянию на 31 марта 2007 года у Группы не было никаких иных контрактных обязательств по предоставлению финансовых гарантий, кредитов или иной помощи.

### **Судебные разбирательства**

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

### **Экономическая ситуация в Российской Федерации**

В Российской Федерации происходят изменения политической и экономической ситуации, оказавшие и продолжающие оказывать воздействие на деятельность предприятий, работающих в данных условиях. В результате ведение деятельности в Российской Федерации связано с рисками, как правило, не встречающимися в других странах. Прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность составлена с учетом оценки руководством влияния экономической ситуации в России на деятельность и финансовое положение Группы. Экономическая ситуация в будущем может отличаться от оценок руководства.

### **Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации 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 ее обосновать, влияние на данную сокращенную промежуточную консолидированную 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.

## **15. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

10 марта 2006 года Группа заключила с ОАО Угольная компания Южный Кузбасс сделку о продаже всех имеющихся у нее 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.

## **16. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В апреле 2007 года Материнская компания успешно завершила первичное размещение своих акций на Лондонской фондовой бирже. Материнская компания и Mintha Holding Limited («Акционер-продавец ценных бумаг») предложили к продаже 1,040,000 тыс. акций в форме обыкновенных акций и глобальных депозитарных расписок («ГДР»), каждая из которых представляет 13 вновь выпущенных обыкновенных акций. Цена продажи составила 0.961538 долл. США за одну обыкновенную акцию и 12.5 долл. США за одну ГДР. Выручка от первичного размещения акций составила 982 млн. долл. США, за вычетом прямых расходов, связанных с размещением, в сумме 18 млн. долл. США.

16 апреля 2007 года Группа выплатила купонный доход по корпоративным облигациям в размере 12 млн. долл. США (Примечание 7).

В мае 2007 года Группа объявила о намерении создать вместе с Atakas Group, Турция, в рамках проекта по строительству металлургического комбината в Турции, совместное предприятие, в котором Группа получит 50% плюс одну акцию.