

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и дочерние предприятия

Отчет независимых аудиторов по обзору

**Сокращенная промежуточная
консолидированная финансовая отчетность**

На 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов
и за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 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 30 ИЮНЯ 2008 И 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДОВ И ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2008 И 2007 ГОДОВ	
Сокращенные консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 30 июня 2008 (промежуточный, неаудированный) и 31 декабря 2007 годов	2-3
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о прибылях и убытках за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов (неаудированные)	4
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов (неаудированные)	5
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о движении собственного капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов (неаудированные)	6
Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 30 июня 2008 года, соответствующих сокращенных промежуточных консолидированных отчетов о прибылях и убытках за три месяца и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, а также отчетов о движении денежных средств и собственного капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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.

11 августа 2008 года

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

**СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 30 ИЮНЯ 2008 (ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ, НЕАУДИРОВАННЫЙ) И 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДОВ
(В миллионах долларов США)**

	Приме- чание	30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ			
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты		806	256
Краткосрочные банковские депозиты	3	350	1,279
Краткосрочные инвестиции	4	367	393
Дебиторская задолженность третьих сторон, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 9 млн. долл. США и 8 млн. долл. США на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов соответственно		1,430	1,306
Дебиторская задолженность связанных сторон	14	66	85
Расходы будущих периодов		22	13
Товарно-материальные запасы		1,050	946
Текущие отложенные налоговые активы		29	13
Итого оборотные активы		4,120	4,291
Основные средства, нетто	5	5,491	3,879
Инвестиции в зависимые предприятия	6	324	76
Долгосрочные инвестиции	4	1,780	993
Долгосрочные отложенные налоговые активы		15	16
Гудвилл		70	65
Прочие нематериальные активы, нетто		39	46
Прочие долгосрочные активы		20	16
ИТОГО АКТИВЫ		11,859	9,382

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

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

**СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 30 ИЮНЯ 2008 (ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ, НЕАУДИРОВАННЫЙ) И 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДОВ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(В миллионах долларов США)**

	Приме- чание	30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Текущие обязательства:			
Банковские овердрафты		22	9
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	7	1,103	1,189
Текущая часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде		24	26
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		760	673
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	14	13	13
Текущие отложенные налоговые обязательства		13	11
Итого текущие обязательства		1,935	1,921
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом текущей части	8	192	200
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части		23	30
Обязательства по вознаграждениям работникам	9	36	37
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства		668	283
Итого обязательства		2,854	2,471
Условные обязательства	15,16	-	-
Доля миноритарных акционеров		135	87
Собственный капитал:			
Обыкновенные акции	10	386	386
Собственные акции, выкупленные у акционеров, по стоимости приобретения	10	(2)	(1)
Добавочный капитал		1,107	1,105
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала		1,867	614
Нераспределенная прибыль		5,512	4,720
Итого собственный капитал		8,870	6,824
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		11,859	9,382

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность была утверждена и подписана 11 августа 2008 года:

Шмаков В.И.
Вице-президент по экономике и финансам

Батрутдинов А.С.
Заместитель главного бухгалтера

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОКРАЩЕННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ТРИ И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (НЕАУДИРОВАННЫЕ) (В миллионах долларов США, за исключением прибыли на акцию)

Примечание	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
Выручка, нетто	3,484	2,155	5,653	4,000
Себестоимость реализованной продукции (за вычетом амортизации, представленной ниже)	(2,086)	(1,238)	(3,499)	(2,348)
Амортизация	(60)	(50)	(133)	(99)
Коммерческие расходы	(214)	(125)	(376)	(256)
Управленческие расходы	(126)	(57)	(211)	(121)
Расходы на социальные нужды				
Расходы по строительству социальных объектов	-	-	-	(7)
Социальные расходы и расходы на обслуживание социальных объектов	(22)	(28)	(40)	(40)
Налоги, кроме налога на прибыль	(24)	(21)	(48)	(40)
Убыток от выбытия основных средств	(12)	(20)	(11)	(29)
Прочие операционные доходы, нетто	34	12	32	17
Операционная прибыль	974	628	1,367	1,077
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий	3	5	4	4
Процентные доходы	27	27	63	44
Процентные расходы	(28)	(22)	(44)	(37)
Чистый (убыток)/прибыль по курсовым разницам	(11)	10	30	31
Прибыль до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров	965	648	1,420	1,119
Налог на прибыль	(201)	(130)	(386)	(251)
Прибыль до вычета доли миноритарных акционеров	764	518	1,034	868
Доля миноритарных акционеров	(4)	(2)	(3)	(2)
Чистая прибыль	760	516	1,031	866
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала:				
Нереализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 197 млн. долл. США и 39 млн. долл. США за три месяца, закончившиеся 30 июня 2008 и 2007 годов, соответственно, и 166 млн. долл. США и 57 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, соответственно				
		624	123	527
Эффект изменения функциональной валюты	2	-	-	360
Эффект пересчета валют	2	48	-	366
Итого совокупная прибыль	1,432	639	2,284	1,045
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию (долл. США)	11		0.092	0.083

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОКРАЩЕННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (НЕАУДИРОВАННЫЕ) (В миллионах долларов США)

	Примечание	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня	
		2008	2007
Операционная деятельность:			
Чистая прибыль		1,031	866
Корректировки для согласования чистой прибыли с чистыми поступлениями денежных средств от операционной деятельности:			
Амортизация		133	99
Убыток от выбытия основных средств		11	29
Изменение резерва по сомнительным долгам		1	(1)
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами		-	(4)
Отложенный налог на прибыль		70	12
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий		(4)	(4)
Доля миноритарных акционеров		3	2
Уменьшение/(увеличение) справедливой стоимости инвестиций		31	(4)
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов		(15)	3
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности		33	(190)
Уменьшение инвестиций, классифицированных как торговые ценные бумаги		12	82
(Уменьшение)/увеличение торговой кредиторской задолженности, начисленных обязательств и прочих текущих обязательств		(117)	47
Увеличение задолженности по налогу на прибыль		121	56
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,310	993
Инвестиционная деятельность:			
Поступления от реализации основных средств		20	18
Приобретение инвестиций в зависимые предприятия	6	(234)	-
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств на счетах приобретенных предприятий	12	(3)	(17)
Приобретение основных средств		(1,071)	(356)
Приобретение нематериальных активов		(5)	(8)
Чистое изменение по банковским депозитам		970	(1,050)
Чистые денежные средства по прочим операциям, связанным с инвестиционной деятельностью		(38)	(23)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(361)	(1,436)
Финансовая деятельность:			
Кредиты и займы полученные		1,637	786
Кредиты и займы погашенные		(1,763)	(719)
Поступления от операций с акциями дочерних предприятий		41	-
Чистое увеличение банковских овердрафтов		12	6
Средства, полученные от выпуска акций, за вычетом прямых расходов		-	977
Приобретение собственных акций		(6)	(44)
Продажа собственных акций		7	21
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде		(25)	(17)
Дивиденды уплаченные		(233)	(357)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности		(330)	653
Влияние изменения валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		(69)	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		550	210
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода		256	338
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода		806	548
Дополнительная информация:			
Проценты уплаченные		(39)	(33)
Налог на прибыль уплаченный		(194)	(183)
Неденежные инвестиционные и финансовые операции:			
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 ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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
Выпуск акций	40	-	937	-	-	977
Приобретение собственных акций	-	(44)	-	-	-	(44)
Продажа собственных акций, после вычета налогового эффекта в размере 4 млн. долл. США	-	6	15	-	-	21
Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 57 млн. долл. США	-	-	-	179	-	179
Дивиденды	10	-	-	-	(348)	(348)
Чистая прибыль	-	-	-	-	866	866
Остаток на 30 июня 2007 года	403	(123)	1,206	197	3,995	5,678
Остаток на 1 января 2008 года	386	(1)	1,105	614	4,720	6,824
Эффект изменения функциональной валюты	2	-	-	360	-	360
Приобретение собственных акций	-	(6)	-	-	-	(6)
Продажа собственных акций, после вычета налогового эффекта в размере 1 млн. долл. США	-	5	2	-	-	7
Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 166 млн. долл. США	-	-	-	527	-	527
Дивиденды	10	-	-	-	(239)	(239)
Чистая прибыль	-	-	-	-	1,031	1,031
Эффект пересчета валют	2	-	-	366	-	366
Остаток на 30 июня 2008 года	386	(2)	1,107	1,867	5,512	8,870

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 56 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.

Эффект изменения функциональной валюты на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность представляет собой увеличение на 1 января 2008 года входящих пересчитанных балансов следующих немонетарных активов и связанных с ними отложенных налогов:

	<u>1 января 2008 года</u>
Основные средства, нетто	473
Отложенное налоговое обязательство	(113)
Итого увеличение	<u>360</u>

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 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года для целей пересчета были использованы валютные курсы 23.46 рубля и 24.55 рубля за один доллар США соответственно. Средневзвешенные курсы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, составили 23.89 рубля и 26.06 рублей за один доллар США соответственно.

По состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года для целей пересчета был использован валютный курс 1.23 Новых Турецких Лир и 1.17 Новых Турецких Лир за один доллар США соответственно. Средневзвешенный курс за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Краткосрочные банковские депозиты		
Банковские депозиты, рубли	<u>350</u>	<u>1,279</u>

По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным банковским депозитам с первоначальным сроком погашения более девяноста дней составляли 10.17% и 9.82% соответственно.

4. КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Краткосрочные инвестиции		
Торговые долевые ценные бумаги	292	321
Торговые долговые ценные бумаги	44	59
Валютные опционы и форвардные контракты	18	-
Паи инвестиционных фондов	12	12
Торговые векселя	1	1
	<u>367</u>	<u>393</u>
Долгосрочные инвестиции		
Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u>1,780</u>	<u>993</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.

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, составила ноль и 4 млн. долл. США соответственно. Данные результаты были включены в состав прочих операционных доходов 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 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов нереализованная прибыль

по данным ценным бумагам составила 1,141 млн. долл. США и 614 млн. долл. США соответственно, за вычетом соответствующего эффекта налога на прибыль в размере 359 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.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, не было производных инструментов, классифицированных в качестве инструментов хеджирования. Чистая прибыль в размере 18.4 млн. долл. США и 0.4 млн. долл. США соответственно, относящаяся к изменению справедливой стоимости валютных опционов и форвардных контрактов, была включена в прочие операционные доходы в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках.

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

	Перво- начальная стоимость	Начисленная амортизация	Остаточная стоимость
Земля и здания	2,274	(1,053)	1,221
Лицензии на разработку полезных ископаемых	45	(2)	43
Машины и оборудование	5,302	(2,933)	2,369
Транспорт	234	(157)	77
Мебель и хозяйственный инвентарь	170	(77)	93
Незавершенное строительство	1,134	-	1,134
Авансы на приобретение основных средств	554	-	554
Остаток на 30 июня 2008 года	9,713	(4,222)	5,491
Земля и здания	1,623	(734)	889
Лицензии на разработку полезных ископаемых	43	(1)	42
Машины и оборудование	3,704	(2,036)	1,668
Транспорт	184	(117)	67
Мебель и хозяйственный инвентарь	132	(63)	69
Незавершенное строительство	790	-	790
Авансы на приобретение основных средств	354	-	354
Остаток на 31 декабря 2007 года	6,830	(2,951)	3,879

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 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов балансовая стоимость лицензии составила 23 млн. долл. США. По состоянию на 30 июня 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 (с)).

Амортизационные отчисления за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, составили 119 млн. долл. США и 92 млн. долл. США соответственно.

Руководству не известно о каких-либо признаках обесценения долгосрочных активов Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов.

6. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов представлены следующим образом:

Зависимое предприятие	Страна регистрации	Балансовая стоимость инвестиции		Доля владения и процент голосов, %	
		30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года	30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года
Балансовая стоимость инвестиции					
Onarbay Enterprises Ltd	Кипр	244	-	50%	-
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	21	26	50%	50%
ООО ММК Транс	Россия	9	4	50%	50%
Займы, предоставленные зависимым предприятиям					
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	50	46		
		324	76		

По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов Группа предоставила ЗАО Шахта Казанковская деноминированные в рублях необеспеченные займы на сумму 50 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 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов в непогашенную сумму по данным займам включены начисленные проценты в размере 10 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

Тип процентной ставки	Годовая процентная ставка		
	(по состоянию на 30 июня 2008 года)	30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года
Краткосрочные кредиты и займы:			
Обеспеченные кредиты, долл. США Плавающая	4%	364	495
Обеспеченные кредиты, Евро Плавающая	4%	107	62
Обеспеченные кредиты, руб. Фиксированная	13%	19	125
Необеспеченные кредиты, руб. Плавающая	-	-	12
Необеспеченные кредиты, руб. Фиксированная	11%	72	16
		<u>562</u>	<u>710</u>
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:			
Необеспеченные корпоративные облигации, долл. США Фиксированная	9%	304	303
Обеспеченные кредиты, руб. Фиксированная	14%	1	1
Необеспеченные кредиты, долл. США Плавающая	3%	113	118
Необеспеченные кредиты, руб. Плавающая	6%	13	12
Необеспеченные кредиты, руб. Фиксированная	9%	60	38
Необеспеченные кредиты, долл. США Фиксированная	5%	47	4
Необеспеченные кредиты, Евро Фиксированная	6%	3	3
		<u>541</u>	<u>479</u>
		<u>1,103</u>	<u>1,189</u>

Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в рублях краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов составляла 10% и 8% годовых соответственно. Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в долларах США краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов составляла 6% и 7% годовых соответственно. Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в евро краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов составляла 4% и 6% годовых соответственно.

По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов краткосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами с остаточной балансовой стоимостью 6 млн. долл. США и 2 млн. долл. США соответственно и товарно-материальными запасами на сумму 23 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 30 июня 2008 года)	30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	12%	5	5
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	3%	76	145
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	60	13
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	10%	42	22
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	7%	4	5
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	6%	5	10
			192	200

Кредитные линии

Основная часть задолженности в рамках банковского финансирования представлена кредитными линиями, открытыми рядом российских и зарубежных банков. По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов общая сумма неиспользованных кредитных линий составляла 792 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, процентные расходы по данным облигациям составили 12 млн. долл. США. Облигации и начисленные проценты подлежат погашению в октябре 2008 года.

Кредиты и займы

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 30 июня 2008 года задолженность по данному кредиту составляла 34 млн. долл. США.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, зарубежные банки предоставили Группе кредитную линию, деноминированную в долларах США, по ставке LIBOR+0.11% (3.21% по состоянию на 30 июня 2008 года) годовых со сроком погашения в апреле 2017 года. Комиссия за резервирование средств составляет 0.06% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 30 июня 2008 года задолженность по данной кредитной линии отсутствовала.

В 2006 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+1.00% (3.48% по состоянию на 30 июня 2008 года) годовых со сроком погашения в июне 2009 года. По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 69 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% (3.36% по состоянию на 30 июня 2008 года), LIBOR+0.30% (3.41% по состоянию на 30 июня 2008 года) и 4.05% годовых со сроками погашения в период с 2009 по 2013 годы. Комиссия за резервирование средств составляет от 0.07% до 0.08% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 68 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+0.19% (3.29% по состоянию на 30 июня 2008 года) и LIBOR+0.25% (3.36% по состоянию на 30 июня 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 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 67 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+0.45% (3.56% по состоянию на 30 июня 2008 года) годовых со сроком погашения в 2010 году. Комиссия за резервирование средств составляет 0.20% годовых от суммы неиспользованного кредита. По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 13 млн. долл. США и 25 млн. долл. США соответственно.

Группа также привлекла в российских банках кредиты, деноминированные в российских рублях, по ставке от 6.30% до 13.94% годовых со сроками погашения в период с 2008 по 2013 годы. По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов задолженность по данным кредитам составляла 217 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;
- соотношение консолидированного показателя EBITDA к консолидированному показателю стоимости обслуживания долга не должно быть менее чем 3:1; и
- соотношение консолидированной задолженности к консолидированному капиталу не должно превышать 1:1.

По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов Группа соответствовала ограничениям, распространяющимся на полученные банковские кредиты.

По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов долгосрочные кредиты были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 3 млн. долл. США и 1 млн. долл. США соответственно и товарно-материальными запасами на сумму ноль и 2 млн. долл. США соответственно.

График погашения задолженности

Год, заканчивающийся 30 июня	
2009 (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов и займов, Примечание 7)	541
2010	112
2011	58
2012	20
2013 и в последующие периоды	2
	733

9. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Планы с установленными взносами

Платежи в Пенсионный фонд Российской Федерации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, составили 56 млн. долл. США и 40 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, максимальная сумма ежемесячных взносов Группы за каждого сотрудника составила соответственно 40,000 руб. (1,705 долл. США) и 6,000 руб. (232 долл. США). Общая сумма взносов, перечисленных Группой в фонд за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, составила соответственно 3.8 млн. долл. США и 2.5 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 Metallург.

Сотрудники, участвующие в пенсионном плане с установленными выплатами, получают пожизненную пенсию в размере от 300 руб. (12.53 долл. США) до 540 руб. (22.55 долл. США) в месяц в зависимости от фактического стажа работы и уровня квалификации сотрудника.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, Группа перечисляла ежемесячные платежи в фонд в размере 466 руб. (19.46 долл. США) и 388 руб. (14.90 долл. США) соответственно за каждого пенсионера. Впоследствии фонд распределял указанные средства между пенсионерами.

На 30 июня 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:

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Ставка дисконтирования	9.8%	9.0%
Будущее увеличение пенсий	9.4%	8.4%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников плана с момента выхода на пенсию	9.7	10.1

Изменение прогнозируемых пенсионных обязательств представлено следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007
Прогнозируемые пенсионные обязательства на начало периода	37	30
Процентные расходы	2	1
АктUARная прибыль	(2)	(3)
Перечисление пенсий в течение периода	(2)	(1)
Убыток по курсовым разницам	-	1
Эффект пересчета валют	1	-
Дефицит финансирования плана на конец периода	36	28

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

Накопленные пенсионные обязательства на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов представлены следующим образом:

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Накопленные пенсионные обязательства	36	37

Компоненты чистых периодических расходов по пенсионному плану за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
Процентные расходы	1	-	2	1
АктUARные прибыли	(1)	(1)	(2)	(3)
Убыток по курсовым разницам	-	1	-	1
	-	-	-	(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 30 июня	
2009	4
2010	3
2011	3
2012	3
2013	3
2014-2018	10
Последующие периоды	10
	36

10. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

	<u>30 июня 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 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов в казначейский портфель Группы было включено 2,970 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

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.

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, представлен следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Чистая прибыль, подлежащая распределению среди владельцев обыкновенных акций	1,031	866
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (в тыс.):		
Базовое и разводненное	11,169,997	10,489,923
Прибыль на одну обыкновенную акцию (в долл. США):		
Базовая и разводненная	0.092	0.083

По состоянию на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 годов у Группы не было ценных бумаг, имеющих разводняющий эффект.

12. ПРИОБРЕТЕНИЯ

(a) *ООО Уралсибтрейд*

24 июня 2008 года Группа приобрела 80% долю в ООО Уралсибтрейд, торговой компании, расположенной в Российской Федерации, за 2 тыс. долл. США. Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки в размере 4 млн. долл. США было включено в прочие операционные доходы.

(b) *ОАО Башметаллопторг*

В феврале и мае 2008 года Группа дополнительно приобрела 10.35% долю в ОАО Башметаллопторг, дочернем предприятии Группы, за денежное вознаграждение в размере 3 млн. долл. США, увеличив долю владения в ОАО Башметаллопторг до 100.00%.

(c) *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>

(d) *ООО УК РФЦ-Капитал*

9 января 2007 года Группа приобрела 100% долю в ООО УК РФЦ-Капитал, инвестиционной компании, расположенной в Российской Федерации, 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 30 июня 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 30 июня 2008 года справедливая стоимость корпоративных облигаций номинальной стоимостью 300 млн. долл. США со сроком погашения в 2008 году составляла 100.5% или 302 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, 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 стороны 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. С 16 мая 2008 года ОАО СКМ не является связанной стороной Группы в связи с изменениями в руководстве компании.

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. С 16 мая 2008 года ЗАО СКМ-Инвест не является связанной стороной Группы в связи с изменениями в руководстве компании.

ОАО Белон

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

Операции	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
<i>Выручка</i>				
ЗАО Профит	104	92	197	125
ООО МЭК	-	-	1	-
Итого	<u>104</u>	<u>92</u>	<u>198</u>	<u>125</u>
<i>Закупки</i>				
ЗАО Профит	636	294	1,022	543
ОАО Белон	84	-	104	-
ООО МЭК	48	-	87	-
ООО ММК Транс	8	9	15	13
Итого	<u>776</u>	<u>303</u>	<u>1,228</u>	<u>556</u>

Операции	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
Займы предоставленные				
ЗАО Профит	52	-	52	-
Займы погашенные				
ЗАО Профит	20	-	78	-
Банковские комиссии				
ОАО КУБ	2	1	4	2
Полученные кредиты и овердрафты				
ОАО КУБ	35	10	48	32
Погашенные кредиты и овердрафты				
ОАО КУБ	22	9	38	30
Страховые платежи				
ОАО СКМ	2	8	7	15
Арендные платежи				
ЗАО СКМ-Инвест	1	4	6	9
Остатки по счетам			30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года
Денежные средства и их эквиваленты				
ОАО КУБ			193	115
Кредиты и овердрафты				
ОАО КУБ			19	8
Займы выданные				
ЗАО Профит			52	78
ЗАО Шахта Казанковская			50	46
Итого			102	124
Дебиторская задолженность				
ЗАО Профит			9	1
ООО ММК Транс			5	6
Итого			14	7
Кредиторская задолженность				
ОАО Белон			6	-
ООО ММК Транс			5	3
ЗАО Профит			2	8
ОАО СКМ			-	2
Итого			13	13
Задолженность по аренде				
ЗАО СКМ-Инвест			-	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 30 июня 2008 года Группа заключила договоры на сумму приблизительно 24,687 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 годов, приблизительно составили 13 млн. долл. США и 12 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 30 июня 2008 года представлены ниже:

В течение первого года	1
В течение второго года	1
В последующие годы	5
	<hr/>
	<hr/>
	7

16. УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Выданные гарантии

По состоянию на 30 июня 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>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Долгосрочные		
Связанные стороны	180	145
Третьи стороны	109	76
	<u>289</u>	<u>221</u>
Краткосрочные		
Связанные стороны	19	40
Третьи стороны	-	8
	<u>19</u>	<u>48</u>
Итого	<u><u>308</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 30 июня 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 30 июня 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

Существенных событий после отчетной даты не было.