

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

Отчет независимых аудиторов по обзору

**Сокращенная промежуточная
консолидированная
финансовая отчетность**
на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов
и за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2007 и 2006 годов

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРУ	1
СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ НА 30 ИЮНЯ 2007 И 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДОВ И ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2007 И 2006 ГОДОВ	
Сокращенные консолидированные бухгалтерские балансы по состоянию на 30 июня 2007 (неаудированный) и 31 декабря 2006 годов	2-3
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о прибылях и убытках за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов (неаудированные)	4
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов (неаудированные)	5
Сокращенные промежуточные консолидированные отчеты о движении собственного капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов (неаудированные)	6
Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов (неаудированные)	7-22

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 2007 года, а также соответствующих сокращенных промежуточных консолидированных отчетов о прибылях и убытках за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, и отчетов о движении денежных средств и собственного капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 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 2006 года и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и собственного капитала за 2006 год (не представлены в данном отчете), в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита в Соединенных Штатах Америки. Наш отчет, датированный 15 марта 2007 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 2006 года, соответствует данным, представленным в консолидированном бухгалтерском балансе, из которого она была получена.

27 августа 2007 года

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

**СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 30 ИЮНЯ 2007 (НЕАУДИРОВАННЫЙ) И 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДОВ
(В миллионах долларов США)**

	Приме- чание	30 июня 2007	31 декабря 2006
АКТИВЫ			
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты		548	338
Краткосрочные банковские депозиты	3	1,278	228
Краткосрочные инвестиции	4	306	325
Дебиторская задолженность третьих сторон, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 11 млн. долл. США на 30 июня 2007 года и 12 млн. долл. США на 31 декабря 2006 года		905	834
Дебиторская задолженность связанных сторон	13	111	17
Расходы будущих периодов		24	14
Товарно-материальные запасы		687	688
Текущие отложенные налоговые активы		36	36
Итого оборотные активы		3,895	2,480
Основные средства, нетто		3,023	2,764
Инвестиции в зависимые предприятия	5	82	123
Долгосрочные инвестиции	4	379	146
Долгосрочные банковские депозиты	3	111	109
Долгосрочные отложенные налоговые активы		13	10
Гудвилл		2	2
Прочие нематериальные активы, нетто		44	43
Прочие долгосрочные активы		28	12
ИТОГО АКТИВЫ		7,577	5,689

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

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

**СОКРАЩЕННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 30 ИЮНЯ 2007 (НЕАУДИРОВАННЫЙ) И 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(В миллионах долларов США)**

	Приме- чание	30 июня 2007	31 декабря 2006
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Текущие обязательства:			
Банковские овердрафты		8	2
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	6	464	373
Текущая часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде		26	25
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства		611	545
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	13	21	8
Текущие отложенные налоговые обязательства		17	11
Итого текущие обязательства		1,147	964
Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом текущей части	7	547	577
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части		31	29
Обязательства по вознаграждениям работникам	8	28	30
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства		123	50
Итого обязательства		1,876	1,650
Доля миноритарных акционеров		23	12
Собственный капитал:			
Обыкновенные акции	9	403	363
Собственные акции, выкупленные у акционеров, по стоимости приобретения	9	(123)	(85)
Добавочный капитал		1,206	254
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала		197	18
Нераспределенная прибыль		3,995	3,477
Итого собственный капитал		5,678	4,027
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		7,577	5,689

См. Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность была утверждена и подписана 27 августа 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 И ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2007 И 2006 ГОДОВ (НЕАУДИРОВАННЫЕ) (В миллионах долларов США, за исключением прибыли на акцию)

Примечание	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
Выручка, нетто	2,155	1,564	4,000	2,780
Себестоимость реализованной продукции (за вычетом амортизации, представленной ниже)	(1,238)	(908)	(2,348)	(1,631)
Амортизация	(50)	(47)	(99)	(89)
Коммерческие расходы	(125)	(110)	(256)	(191)
Управленческие расходы	(57)	(75)	(121)	(134)
Расходы на социальные нужды				
Расходы по строительству социальных объектов	-	-	(7)	-
Социальные расходы и расходы на обслуживание социальных объектов	(28)	(18)	(40)	(31)
Налоги, кроме налога на прибыль	(21)	(17)	(40)	(25)
Убыток от выбытия основных средств	(20)	(4)	(29)	(6)
Прочие операционные доходы, нетто	12	13	17	17
Операционная прибыль	628	398	1,077	690
Доля в чистой прибыли/(чистых убытках) зависимых предприятий	5	(2)	4	(4)
Процентные доходы	27	13	44	31
Процентные расходы	(22)	(13)	(37)	(27)
Чистая прибыль по курсовым разницам	10	42	31	89
Прибыль до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров	648	438	1,119	779
Налог на прибыль	(130)	(99)	(251)	(191)
Прибыль до вычета доли миноритарных акционеров	518	339	868	588
Доля миноритарных акционеров	(2)	1	(2)	-
Чистая прибыль	516	340	866	588
Прочие накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала:				
Нереализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 39 млн. долл. США и 57 млн. долл. США за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, соответственно	123	-	179	-
Итого совокупная прибыль	639	340	1,045	588
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию (долл. США)	10		0.083	0.058

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006
Операционная деятельность:		
Чистая прибыль	866	588
Корректировки для согласования чистой прибыли с чистыми поступлениями денежных средств от операционной деятельности:		
Амортизация	99	89
Убыток от выбытия основных средств	29	6
Изменение резерва по сомнительным долгам	(1)	(2)
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	(4)	(2)
Отложенный налог на прибыль	12	1
Доля в (чистой прибыли)/чистых убытках зависимых предприятий	(4)	4
Доля миноритарных акционеров	2	-
Изменения в оборотном капитале:		
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов	3	(23)
Увеличение дебиторской задолженности	(190)	(88)
Уменьшение инвестиций, классифицированных как торговые ценные бумаги	78	-
Увеличение торговой кредиторской задолженности, начисленных обязательств и прочих текущих обязательств	47	81
Увеличение задолженности по налогу на прибыль	56	6
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	993	660
Инвестиционная деятельность:		
Поступления от реализации основных средств	18	5
Поступления от продажи дочернего предприятия	-	5
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	-	(37)
Приобретение основных средств	(356)	(299)
Приобретение нематериальных активов	(8)	(11)
Чистое изменение по банковским депозитам	(1,050)	-
Чистые денежные средства по прочим операциям, связанным с инвестиционной деятельностью	(23)	(28)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1,436)	(370)
Финансовая деятельность:		
Кредиты и займы полученные	786	652
Кредиты и займы погашенные	(719)	(440)
Чистое увеличение банковских овердрафтов	6	1
Средства, полученные от выпуска акций, за вычетом прямых расходов	977	-
Приобретение собственных акций	(44)	(4)
Продажа собственных акций	21	7
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде	(17)	(13)
Дивиденды уплаченные	(357)	(423)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	653	(220)
Влияние изменения валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	-	5
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	210	75
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	338	1,138
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	548	1,213
Дополнительная информация:		
Проценты уплаченные	(33)	(22)
Налог на прибыль уплаченный	(183)	(184)
Неденежные инвестиционные и финансовые операции:		
Оборудование, приобретенное по договорам финансовой аренды	15	21

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 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	Нераспреде- ленная прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2006 года		363	(64)	247	-	3,131	3,677
Приобретение собственных акций		-	(4)	-	-	-	(4)
Продажа собственных акций, после вычета налогового эффекта в размере 0.3 млн. долл. США		-	2	5	-	-	7
Дивиденды	9	-	-	-	-	(420)	(420)
Чистая прибыль		-	-	-	-	588	588
Остаток на 30 июня 2006 года		363	(66)	252	-	3,299	3,848
Остаток на 1 января 2007 года		363	(85)	254	18	3,477	4,027
Выпуск акций	9	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, имеющих в наличии для продажи, после вычета налогового эффекта в размере 57 млн. долл. США		-	-	-	179	-	179
Дивиденды	9	-	-	-	-	(348)	(348)
Чистая прибыль		-	-	-	-	866	866
Остаток на 30 июня 2007 года		403	(123)	1,206	197	3,995	5,678

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 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 59 дочерних предприятий. Материнская компания является открытым акционерным обществом в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Головной офис Группы расположен по адресу:

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

Материнская компания была основана в 1932 году как государственное предприятие. В рамках проведения приватизации в Российской Федерации 17 октября 1992 года Материнская компания была реорганизована и зарегистрирована как открытое акционерное общество. Основной деятельностью Группы является производство продукции черной металлургии на комбинате, принадлежащем Материнской компании, расположенном в г. Магнитогорске Челябинской области, 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 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов для целей пересчета были использованы валютные курсы 25.82 и 26.33 рублей за один доллар США соответственно. Средневзвешенные курсы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, составили 26.06 и 27.64 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, нерезализованные 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>30 июня 2007</u>	<u>31 декабря 2006</u>
Краткосрочные банковские депозиты		
Банковские депозиты, рубли	1,278	228
Долгосрочные банковские депозиты		
Банковские депозиты, рубли	111	109

По состоянию на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным банковским депозитам с первоначальным сроком погашения более девяноста дней составляли 9.92% и 10.08% соответственно.

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов средневзвешенная процентная ставка по долгосрочным банковским депозитам составляла 6.50%.

4. КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	<u>30 июня 2007</u>	<u>31 декабря 2006</u>
Краткосрочные инвестиции		
Торговые долевые ценные бумаги	148	30
Торговые долговые ценные бумаги	98	78
Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	47	-
Пай в инвестиционном фонде	12	5
Торговые векселя	1	212
	<u>306</u>	<u>325</u>
Долгосрочные инвестиции		
Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	<u>379</u>	<u>146</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 последних 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 последних торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Чистая прибыль по торговым ценным бумагам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, составила 4 млн. долл. США и 2 долл. США соответственно. Данная прибыль была включена в состав прочих операционных доходов в сокращенном промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Краткосрочные вложения в долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой 50% долю в ООО М-Порт, выделенную из состава инвестиций в зависимые предприятия (Примечание 5). Продажа данной доли состоялась после отчетной даты (Примечание 16).

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 2007 и 31 декабря 2006 годов нереализованная прибыль по данным ценным бумагам составила 197 млн. долл. США и 18 млн. долл. США, за вычетом соответствующего эффекта налога на прибыль в размере 62 млн. долл. США и 5 млн. долл. США соответственно. Данный финансовый результат представлен отдельной статьей в составе прочих накопленных доходов, относимых на увеличение собственного капитала.

5. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов представлены следующим образом:

Зависимое предприятие	Страна регистрации	Балансовая стоимость инвестиции		Доля владения и процент голосов, %	
		30 июня 2007	31 декабря 2006	30 июня 2007	31 декабря 2006
<i>Балансовая стоимость инвестиции</i>					
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	34	33	50%	50%
ООО ММК Транс	Россия	7	5	50%	50%
ООО М-Порт	Россия	-	46	-	50%
<i>Займы, предоставленные зависимым предприятиям</i>					
ЗАО Шахта Казанковская	Россия	41	39		
		82	123		

По состоянию на 30 июня 2007 года вложение в ООО М-Порт было классифицировано как краткосрочные инвестиции в долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 4).

По состоянию на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов Группа предоставила ЗАО Шахта Казанковская необеспеченные займы на сумму 41 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 30 июня 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

		Годовая процентная ставка (по состоянию на 30 июня 2007)	30 июня 2007	31 декабря 2006
Тип процентной ставки				
Краткосрочные кредиты и займы:				
Обеспеченные кредиты,				
долл. США	Плавающая	6%	289	226
Обеспеченные кредиты, руб.				
	Фиксированная	11%	3	6
Необеспеченные кредиты, руб.				
	Плавающая	6%	5	17
Необеспеченные кредиты, руб.				
	Фиксированная	8%	12	1
			<u>309</u>	<u>250</u>
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:				
Необеспеченные корпоративные облигации, долл. США				
	Фиксированная	9%	4	4
Обеспеченные кредиты, руб.				
	Фиксированная	-	-	1
Необеспеченные кредиты,				
долл. США	Плавающая	6%	115	98
Необеспеченные кредиты, руб.				
	Плавающая	6%	5	10
Необеспеченные кредиты, руб.				
	Фиксированная	8%	26	7
Необеспеченные кредиты,				
долл. США	Фиксированная	5%	3	2
Необеспеченные кредиты, евро				
	Фиксированная	6%	2	1
			<u>155</u>	<u>123</u>
			<u>464</u>	<u>373</u>

Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в рублях краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов составляла 8% и 9% годовых соответственно. Средневзвешенная процентная ставка по деноминированным в долларах США краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов составляла 6% годовых.

По состоянию на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов краткосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами с остаточной балансовой стоимостью 5 млн. долл. США и 1 млн. долл. США соответственно, и товарно-материальными запасами на сумму 16 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 30 июня 2007)	30 июня 2007	31 декабря 2006
Необеспеченные корпоративные облигации, долл. США	Фиксированная	9%	299	299
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	13%	3	1
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	6%	205	257
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	9	10
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	10%	13	5
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	6%	6	3
Необеспеченные кредиты, руб.	Плавающая	6%	12	2
			547	577

Кредитные линии

Основная часть задолженности в рамках банковского финансирования представлена кредитными линиями, открытыми рядом российских и зарубежных банков. По состоянию на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов общая сумма неиспользованных кредитных линий составляла 139 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, процентные расходы по данным облигациям составили 12 млн. долл. США за период.

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 30 июня 2007 года) годовых со сроком погашения в июне 2009 года. По состоянию на 30 июня 2007 года задолженность по данным кредитам составляла 138 млн. долл. США.

В 2005 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.25% (5.64% по состоянию на 30 июня 2007 года), LIBOR+0.30% (5.69% по состоянию на 30 июня 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 30 июня 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% (5.57% по состоянию на 30 июня 2007 года) и LIBOR+0.25% (5.64% по состоянию на 30 июня 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 30 июня 2007 года задолженность по данным кредитам составляла 91 млн. долл. США.

В 2003 году Группа привлекла в зарубежных банках кредиты, деноминированные в долларах США, по ставке LIBOR+0.30% (5.69% по состоянию на 30 июня 2007 года), LIBOR+0.45% (5.84% по состоянию на 30 июня 2007 года) и LIBOR+0.75% (6.14% по состоянию на 30 июня 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 30 июня 2007 года задолженность по данным кредитам составляла 37 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 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов кредиты были обеспечены основными средствами с остаточной балансовой стоимостью 1 млн. долл. США и 2 млн. долл. США соответственно и товарно-материальными запасами на сумму 2 млн. долл. США и 2 млн. долл. США соответственно.

График погашения задолженности

Год, закончившийся 30 июня

2008 (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов и займов, Примечание 6)	155
2009	438
2010	53
2011	36
2012 и в последующие периоды	20
	702

8. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

Планы с установленными взносами

Платежи в Пенсионный фонд Российской Федерации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, составили 40 млн. долл. США и 28 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, максимальная сумма ежемесячных взносов Группы за каждого сотрудника составила соответственно 6,000 руб. (232 долл. США) и 6,000 руб. (222 долл. США). Общая сумма взносов, перечисленных Группой в фонд за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, составила соответственно 2.5 млн. долл. США и 2.0 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. (9.58 долл. США) до 450 руб. (17.25 долл. США) в месяц в зависимости от фактического стажа работы и уровня квалификации сотрудника.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, Группа перечислила ежемесячные платежи в фонд в размере 388 руб. (14.90 долл. США) и 327 руб. (12.08 долл. США) соответственно за каждого пенсионера. Впоследствии фонд распределил указанные средства между пенсионерами.

На 30 июня 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>30 июня 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:

	<u>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007</u>	<u>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006</u>
Прогнозируемые пенсионные обязательства на начало периода	30	26
Процентные расходы	1	1
Актуарные прибыли	(3)	(2)
Перечисление пенсий в течение периода	(1)	(2)
Убыток по курсовым разницам	1	2
Дефицит финансирования плана на конец периода	<u>28</u>	<u>25</u>

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

Накопленные пенсионные обязательства на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов представлены следующим образом:

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

Компоненты чистых периодических расходов по пенсионному плану за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, представлены следующим образом:

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
Процентные расходы	-	-	1	1
Актuarные прибыли	(1)	-	(3)	(2)
Убыток по курсовым разницам	1	1	1	2
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>1</u>

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 30 июня

2008	3
2009	3
2010	3
2011	2
2012	2
2013 – 2017	8
Последующие периоды	7
	<u><u>28</u></u>

9. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

По состоянию на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов количество выпущенных и размещенных обыкновенных акций Материнской компании, номинальной стоимостью 1 рубль, составило 11,672,825 тыс. штук и 10,630,222 тыс. штук соответственно.

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

Впоследствии, в апреле 2007 года, Материнская компания разместила 1,042,603 тыс. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль, увеличив свой уставный капитал на 40 млн. долл. США.

В апреле 2007 года Материнская компания завершила первичное размещение своих акций в Российской Федерации и 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 0.96 долл. США за одну обыкновенную акцию и 12.50 долл. США за одну ГДР. Выручка от первичного размещения акций составила 975 млн. долл. США, за вычетом прямых расходов, связанных с размещением, в сумме 25 млн. долл. США.

В апреле 2007 года 2,603 тыс. вновь выпущенных обыкновенных акций были приобретены миноритарными акционерами Материнской компании в соответствии с их преимущественным правом выкупа. Выручка от данного размещения составила 2 млн. долл. США.

В результате дополнительного выпуска акций добавочный капитал Материнской компании увеличился на 937 млн. долл. США.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 30 июня 2007 и 31 декабря 2006 годов в казначейский портфель Группы было включено 501,875 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.

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

26 мая 2006 года Материнская компания объявила о выплате промежуточных дивидендов за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2006 года, в размере 0.593 руб. (0.022 долл. США) на одну обыкновенную акцию на общую сумму 233 млн. долл. США. Из указанной суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 10 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 и 2006 годов, представлен следующим образом:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006
Чистая прибыль, подлежащая распределению среди владельцев обыкновенных акций	866	588
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (в тыс. штук):		
Базовое и разводненное	10,489,923	10,162,941
Прибыль на одну обыкновенную акцию (в долл. США):		
Базовая и разводненная	0.083	0.058

По состоянию на 30 июня 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, Российская Федерация, 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)
Цена приобретения	15

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 30 июня 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 30 июня 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.

Операции	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2007	2006	2007	2006
Выручка				
ЗАО Профит	92	25	125	49
ООО ММК Транс	-	1	-	1
Итого	<u>92</u>	<u>26</u>	<u>125</u>	<u>50</u>
Закупки				
ЗАО Профит	294	138	543	241
ООО ММК Транс	9	6	13	10
Итого	<u>303</u>	<u>144</u>	<u>556</u>	<u>251</u>
Займы выданные				
ЗАО Шахта Казанковская	-	8	-	18
ОАО СКМ	-	-	-	2
Итого	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>20</u>
Займы погашенные				
ОАО СКМ	-	2	-	2
Прочие	-	1	-	1
Итого	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
Банковские комиссии				
ОАО КУБ	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>6</u>
Полученные кредиты и овердрафты				
ОАО КУБ	<u>10</u>	<u>2</u>	<u>32</u>	<u>5</u>
Погашенные кредиты и овердрафты				
ОАО КУБ	<u>9</u>	<u>6</u>	<u>30</u>	<u>10</u>
Страховые платежи				
ОАО СКМ	<u>8</u>	<u>4</u>	<u>15</u>	<u>12</u>
Арендные платежи				
ЗАО СКМ-Инвест	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>9</u>	<u>6</u>

Остатки по счетам	30 июня 2007	31 декабря 2006
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>		
ОАО КУБ	98	151
<i>Кредиты и овердрафты</i>		
ОАО КУБ	8	6
<i>Займы выданные</i>		
ЗАО Шахта Казанковская	41	39
<i>Дебиторская задолженность</i>		
ЗАО Профит	109	13
ООО ММК Транс	2	4
Итого	111	17
<i>Кредиторская задолженность</i>		
ОАО СКМ	11	1
ЗАО Профит	8	5
ООО ММК Транс	2	2
Итого	21	8
<i>Задолженность по аренде</i>		
ЗАО СКМ-Инвест	25	25

14. УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Выданные гарантии

По состоянию на 30 июня 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:

	30 июня 2007	31 декабря 2006
Долгосрочные		
Связанные стороны	194	200
Третьи стороны	69	37
	263	237
Краткосрочные		
Связанные стороны	4	1
Третьи стороны	1	7
	5	8
Итого	268	245

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 30 июня 2007 года у Группы не было никаких иных контрактных обязательств по предоставлению финансовых гарантий, кредитов или иной помощи.

Судебные разбирательства

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 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 мае 2007 года Группа объявила о создании совместного предприятия с Atakas Group, Турция, с целью строительства в Турции металлургического завода. В июле 2007 года Группа приобрела 50% плюс 1 акцию в уставном капитале Atakas Metalurji, Турция, за 102 млн. долл. США. Впоследствии Atakas Metalurji было переименовано в ММК Atakas Metalurji.

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

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

В августе 2007 года Группа продала 50% долю в ООО М-Порт за денежное вознаграждение в размере 70 млн. долл. США.