

Приложение 7

**Неконсолидированная годовая бухгалтерская отчетность Поручителя за 2007-2009
завершенные финансовые годы составленная в соответствии со стандартами финансовой
отчетности Люксембурга**

**EVRAZ GROUP S.A.
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО**

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
И
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
ПО СОСТОЯНИЮ НА
31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
Отчет независимого аудитора	1
Финансовая отчетность	
- Баланс	3
- Отчет о прибылях и убытках	4
- Примечания к годовой отчетности	5 – 27

Акционерам и Совету Директоров
Evraz Group S.A.
1, Allée Scheffer
L- 2520 LUXEMBOURG

Отчет по годовой финансовой отчетности

В связи с решением Общего Собрания Акционеров от 20 июня 2007 года о назначении нас в качестве аудитора мы провели аудит прилагаемой годовой отчетности Evraz Group S.A., которая включает баланс на 31 декабря 2007 года и отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату, существенные аспекты учетной политики и другие примечания к отчетности.

Ответственность Совета Директоров в отношении годовой отчетности

Совет Директоров несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой финансовой отчетности в соответствии с законодательными и иными регулирующими требованиями Люксембурга, относящимися к подготовке годовой отчетности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность Независимого Аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной годовой финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита, принятыми Институтом Независимых Аудиторов. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, а также планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в годовой финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении независимого аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия.

Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных Советом Директоров, и оценку общего представления годовой финансовой отчетности. Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Evraz Group S.A. на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее деятельности за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с законодательными и иными регулирующими требованиями Люксембурга, относящимися к подготовке и презентации годовой отчетности.

ERNST & YOUNG
Акционерное Общество
Независимый Аудитор

Тьерри Бертран

Люксембург
16 апреля 2008 года

	Прим.	2007	2006
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
<i>Нематериальные активы</i>	3	44.695.215	17.971.624
<i>Финансовые активы</i>			
Доли в аффилированных компаниях	4	2.460.852.345	815.249.059
Займы аффилированным компаниям	5	454.052.061	88.168.067
		2.914.904.406	903.417.126
Оборотные активы			
<i>Дебиторская задолженность</i>			
Дебиторская задолженность аффилированных компаний			
со сроком погашения не более 1 года	5	848.997.625	303.934.201
Прочие дебиторы		1.276.097	9.262
		850.273.722	303.943.463
<i>Денежные средства</i>		23.441.466	540.793.992
Авансы выданные	4	720.059.779	287.173
ИТОГО АКТИВЫ		4.553.374.588	1.766.413.378
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы	6		
Уставный капитал		236.619.306	234.999.212
Премия по акциям		24.968.521	251.959.544
Резервный капитал		23.499.921	18.887.342
Прибыль за год		963.834.551	222.213.213
Промежуточные дивиденды		(402.499.093)	(178.503.661)
		846.423.206	549.555.650
Кредиторская задолженность			
Неконвертируемые облигации			
со сроком погашения не более 1 года	7	5.872.935	6.525.247
со сроком погашения более 1 года	7	509.476.258	569.476.082
Задолженность перед кредитными организациями			
со сроком погашения не более 1 года	8	552.948.725	160.657.694
со сроком погашения более 1 года	8	2.070.783.914	328.018.223
Кредиторская задолженность перед аффилированными компаниями			
со сроком погашения не более 1 года		262.550.887	379.037
Прочие кредиторы			
со сроком погашения не более 1 года	9	69.014.734	37.265.726
со сроком погашения более 1 года	9	13.552.068	16.067.463
		3.484.199.521	1.118.389.472
Доходы будущих периодов	2	222.751.861	98.468.256
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4.553.374.588	1.766.413.378

Прилагаемые Примечания представляют собой неотъемлемую часть годовой финансовой отчетности.

	Прим.	2007	2008
Расходы			
Прочие операционные расходы		27.379.738	8.573.430
Корректировки стоимости в отношении нематериальных активов	3	17.466.196	2.571.337
Проценты к уплате и аналогичные расходы			
- в отношении аффилированных компаний		2.764.339	-
- убыток от курсовой разницы		48.833.476	91.829.336
- расходы по процентам по облигациям и банковским кредитам		163.216.862	64.657.704
- прочее		1.831.800	-
Прочие налоги		2.349.009	746.975
Прибыль за финансовый год		963.834.551	222.213.213
		1.227.675.971	390.591.995
Доходы			
Доходы от участия в капитале компаний			
- в отношении аффилированных компаний	10	1.121.243.145	329.853.801
- прочее		234.842	-
Прочие проценты к получению и аналогичные доходы			
- в отношении аффилированных компаний	5	99.748.566	55.170.802
- прочее		6.449.418	5.567.392
		1.227.675.971	390.591.995

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Evraz Group S.A. («Evraz Group» или «Компания») – акционерное общество, зарегистрированное в соответствии с законодательством Люксембурга 31 декабря 2004 года. Evraz Group зарегистрирована по адресу: 1, Allee Scheffer L-2520, Luxembourg.

До 3 августа 2006 года головной компанией Evraz Group была Crosland Global Limited («CGL»), которая находилась под контролем г-на Александра Абрамова. 3 августа 2006 года CGL передала всю свою долю в Evraz Group компании Lanebrook Limited (Кипр), которая с этой даты стала конечной контролирующей стороной.

В 2005 году Crosland Limited, материнская компания CGL, безвозмездно передала Компании все свои активы и обязательства, включая 95,83% долю в Mastercroft Limited («Mastercroft»), обществе с ограниченной ответственностью, зарегистрированном на Кипре. Впоследствии Компания приобрела оставшуюся долю в размере 4,17%, которая принадлежала самой компании Mastercroft. Mastercroft – это холдинг, контролирующий определенные металлургические, добывающие и торговые предприятия, в основном находящиеся в Российской Федерации.

В 2005 году акции Evraz Group стали котируются на Лондонской фондовой бирже.

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа подготовки отчетности

Компания ведет бухгалтерский учет в евро (“EUR”) и годовая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями законодательства Люксембурга и Законом о коммерции от 10 августа 1915 года с учетом изменений к нему, включая следующие основные принципы учетной политики:

Операции в иностранной валюте

Валютой представления и измерения хозяйственных операций Компании является евро. Операции в иностранной валюте первоначально пересчитываются в евро по курсу, действующему на момент совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Реализованные курсовые прибыли и убытки, а также нереализованные курсовые убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках. Нереализованные курсовые прибыли отражаются как доходы будущих периодов. На 31 декабря 2007 года нереализованные курсовые прибыли в сумме EUR 217.062.238 были отражены в составе доходов будущих периодов (2006: EUR 98.468.256).

Инвестиции

Финансовые активы, включая доли владения в аффилированных компаниях и предоставленные им займы, а также займы, предоставленные акционерам, отражаются по стоимости приобретения или выдачи. Списание стоимости инвестиций происходит, если, по мнению руководства, произошло их обесценение, которое будет продолжаться в течение длительного периода.

Доход по дивидендам признается при возникновении права акционеров на получение выплаты по дивидендам.

Все приобретения и продажи финансовых активов признаются на дату расчета, т. е. дату передачи актива Компании/Компанией. Все инвестиции первоначально учитываются по стоимости приобретения.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается в учете по выставленным к оплате суммам счетов за вычетом резерва по сомнительным долгам. Оценка сомнительных долгов производится в тех случаях, когда отсутствует вероятность погашения задолженности в полном объеме.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства на банковских счетах, в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ - (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резервы

Резервы начисляются в тех случаях, когда Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Компания ожидает возмещения зарезервированных сумм, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения является вероятным.

Доходы

Доходы отражаются при наличии вероятности получения Компанией соответствующих экономических выгод от операций и возможности достаточно достоверно оценить сумму дохода.

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

10 ноября 2005 года Evraz Group S.A. выпустила гарантированные облигации на сумму USD 750.000.000, цена размещения составила 98,338 % от номинала, процентная ставка была установлена в размере 8,25% годовых (Примечание 7).

Разница между ценой выпуска облигаций и номиналом в сумме USD 12.465.000 (EUR 10.586.886) была капитализирована и амортизируется линейным методом в течение периода до даты погашения данных облигаций.

Затраты по сделке по размещению облигаций в сумме USD 5.045.760 (EUR 4.770.979) были капитализированы и амортизируются в течение периода до даты погашения данных облигаций.

Кроме того, в 2007 и 2006 годах Компания понесла затраты, связанные с получением кредитов в сумме USD 63.314.584 (EUR 43.921.520) и USD 6.879.000 (EUR 5.401.566) соответственно (Примечание 8). Данные затраты были капитализированы и амортизируются в течение сроков, на которые предоставлены кредиты.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ

	2007	2006
Mastercrocft Limited	1.336.875.109	504.466.674
Highveld Steel and Vanadium Corporation	508.355.753	170.031.781
Evraz Oregon Steel Mills	473.559.931	4.184.757
Strategic Minerals Corporation	99.228.305	94.054.877
Vanston Limited	42.500.000	42.500.000
Evraz Overseas	303.854	–
Emmy N.A.	18.500	–
Evraz Vitkovice Steel	10.893	10.893
Oscar Acquisition Merger Sub	–	77
	2.460.852.345	815.249.059

Mastercrocft Limited

На 31 декабря 2007 и 2006 годов доля владения Компании в Mastercrocft составляла 100%. Чистые активы, относящиеся к данной инвестиции, составили USD 5.955.853.000 (EUR 4.045.820.936) и USD 3.689.772.000 (EUR 2.801.649.203) соответственно.

Движение в течение 2007 года было следующим:

- Инвестиции в Mastercrocft на 31 декабря 2006 года	EUR 504.466.674
- Подписка на увеличение капитала Mastercrocft	EUR 832.408.435
	EUR 1.336.875.109

18 декабря 2007 года Mastercrocft увеличила разрешенный к выпуску капитал на 12.000 обыкновенных акций номинальной стоимостью USD 1 каждая, общая сумма эмиссионного дохода составила USD 1.199.988.000. К концу года Компания оплатила USD 859.200.000 за выпущенные акции. На 31 декабря 2007 года сумма задолженности в отношении не оплаченных акций Mastercrocft составила USD 340.800.000 (EUR 231.506.012).

Highveld Steel and Vanadium Corporation

13 июля 2006 года Компания приобрела 24,9% акций Highveld Steel and Vanadium Corporation Limited («Highveld»), крупнейшего производителя стали в Южной Африке, лидирующего производителя ванадиевых продуктов. Стоимость приобретения составила USD 206.143.000 (EUR 162.522.678 по курсу на дату операции). Затраты по приобретению составили EUR 7.509.103.

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Кроме того, Компания заключила опционное соглашение с Anglo South Africa Capital (Proprietary) Limited («Anglo») и Credit Suisse International («Credit Suisse»), основными акционерами Highveld, об увеличении доли владения до 79% в течение следующих 24 месяцев в случае одобрения решения о сделке Советом Директоров

Evraz Group S.A. и получения необходимого одобрения всех соответствующих регулирующих органов.

Компания разместила USD 207.000.000 в обеспечение пут-опциона по акциям Highveld. Депозит не приносил процентного дохода и истек при завершении сделки. Данный депозит был включен в состав статьи «Денежные средства в банке» на 31 декабря 2006 года.

20 февраля 2007 года Европейская комиссия одобрила сделку по приобретению контрольного пакета акций Highveld при условии соблюдения определенных требований, и Совет Директоров одобрил исполнение сделки на заседании 26 февраля 2007 года.

Эти требования включали в себя обязательства по продаже части бизнеса Highveld, а также обязательства сохранять и развивать существующие отношения по поставке сырья с ОАО «Ванадий-Тула» и Чусовским металлургическим заводом, которые находятся в России, и Treibacher (Австрия) – основными потребителями сырья, продаваемого дочерними предприятиями Компании и Highveld.

26 апреля 2007 года Группа получила одобрение антимонопольных органов Южной Африки и, таким образом, исполнение опционов стало возможным.

4 мая 2007 года Компания использовала право на приобретение 29,2% доли в Highveld у Anglo за денежное вознаграждение в размере USD 238.365.454 (EUR 175.772.770). Кроме того, Компания понесла затраты по приобретению в сумме USD 1.747.799 (EUR 1.323.379).

В соответствии с законодательством ЮАР покупатель, который приобрел 35% долю в уставном капитале предприятия, обязан предложить миноритарным акционерам выкупить их доли.

В соответствии с данным требованием 4 июля 2007 года Компания объявила предложение о выкупе оставшихся долей в уставном капитале Highveld по цене USD 11,40 за акцию. 16 июля 2007 года Компания увеличила цену предложения с USD 11,40 (эквивалент в рандах ЮАР) до 93 рандов ЮАР за акцию.

В результате данного предложения о выкупе Компания приобрела 1.880.750 акций Highveld (1,91% уставного капитала) за 175 млн. рандов ЮАР (EUR 17.798.171 по курсу на дату совершения операций).

28 сентября 2007 года Компания использовала право на приобретение 24,9% доли в Highveld у Credit Suisse за USD 219.169.088, включая USD 207.000.000 - путем зачета против депозита ограниченного пользования, а также денежное вознаграждение в размере USD 12.169.088. Так как первоначально обязательства по пут-опциону были оценены в USD 202.369.088 (EUR 142.724.511), Компания отразила сумму превышения в размере USD 16.800.000 (EUR 11.847.897) как убыток от финансовых обязательств в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Кроме того, Компания оплатила EUR 705.141 расходов по сделке.

На 31 декабря 2007 года Компания владела 80.223.738 акций Highveld (80,91% уставного капитала Highveld).

Движение инвестиций в Highveld в течение 2007 года приведены ниже:

- Инвестиции в Highveld на 31 декабря 2006 года	EUR	170.031.781
- Исполнение опциона на 29,2% долю	EUR	175.772.770
- Приобретение акций в рамках обязательного предложения	EUR	17.798.171
- Исполнение опциона на 24,9% долю	EUR	142.724.511
- Затраты по приобретению	EUR	2.028.520
	EUR	508.355.753

На 31 декабря 2007 и 2006 годов чистые активы, относящиеся к инвестициям, составляли EUR 536.189.652 и EUR 175.259.681 соответственно.

Evraz Oregon Steel Mills

12 января 2007 года Компания, через свое дочернее предприятие Oscar Acquisition Merger Sub (“Oscar”), в котором Компания владеет 100% долей, приобрела 32.470.867 акций (приблизительно 90,65% обыкновенных акций, находившихся в обращении) Oregon Steel Mills, Inc. («OSM») путем тендерного предложения. OSM, расположенная в США, производит прокатный лист, трубы и рельсы.

После приобретения контрольного пакета акций было произведено слияние OSM и Oscar, а все не участвовавшие в тендере акции были конвертированы в права на получение USD 63,25 за одну акцию, что равняется цене за акцию, уплаченную в процессе тендера.

Суммарное денежное вознаграждение за покупку 100% доли в OSM составило USD 2.265.542.136. Данная сумма была заимствована Oscar у Компании (Примечание 5). Кроме того, Компания оплатила затраты по сделке в размере USD 10.633.721 (EUR 8.191.050).

На 31 декабря 2006 года инвестиции в Oregon Steel Mills представляли собой часть транзакционных издержек в сумме USD 5.466.356, оплаченных в связи с предстоящей покупкой Oregon Steel Mills.

Evraz Oregon Steel Mills (продолжение)

16 июля 2007 года в рамках Взаимного Соглашения о Капитализации с OSM как правопреемником Oscar стороны договорились, что USD 600.000.000 (EUR 465.368.805) заемных средств, полученных Oscar от Компании на приобретение OSM, будут переведены в качестве вклада в уставный капитал. Таким образом, данная сумма была включена в стоимость инвестиций в OSM.

Strategic Minerals Corporation

23 августа 2006 года Компания приобрела 72,84% обыкновенных акций Strategic Minerals Corporation («Stratcor»), включая 69,00% голосующих акций. Стоимость приобретения составила USD 120.470.077 (EUR 94.054.877), включая затраты по приобретению в сумме USD 1.383.079 и справедливую стоимость нефиксированного вознаграждения в сумме USD 21.160.848. Stratcor (аппарат управления расположен в Дэнбери, штат Коннектикут, США) является одним из ведущих мировых производителей сплавов и химических соединений, содержащих ванадий, используемых в сталелитейной и химической промышленности. Stratcor имеет два дочерних предприятия со стопроцентным участием – Stratcor, Inc., владеющее заводом, расположенным в Хот Спрингс (Арканзас, США) и Vametco Minerals Corporation, владеющее рудником и заводом в Бритс (ЮАР).

В соответствии с договором на покупку акций Группа обязалась выплачивать продавцу нефиксированное вознаграждение за приобретение предприятия в течение периода с 2007 по 2019. Сумма выплат зависит от уровня отклонения средних цен на пентоксид ванадия от определенного уровня и ограничена верхним пределом.

Обязательства по выплате нефиксированного вознаграждения были отражены по справедливой стоимости, которая определена на основе ожидаемых сумм возмещения, сроков выплаты и соответствующих ставок дисконтирования. В 2007 году, Компания переоценила будущие выплаты нефиксированного вознаграждения, которые привели к увеличению инвестиций в Stratcor на EUR 5.173.427.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов чистые активы, относящиеся к инвестициям, составили USD 56.526.754 (EUR38.398.719) и USD 86.571.068 (EUR65.733.537) соответственно.

Vanston Limited

13 сентября 2006 года Компания приобрела 100% долю в Vanston Limited у Mastercroft за EUR 42.500.000. Vanston Limited владеет дочерним предприятием Palini e Bertoli (Примечание 5).

На 31 декабря 2007 и 2006 годов чистые активы, относящиеся к инвестициям, составили EUR 128.233.438 и EUR 62.723.514 соответственно.

Evraz Vitkovice Steel

В январе 2006 года Компания приобрела 100% уставного капитала ABA Assets s.r.o (Чехия) за EUR 10.893. В январе 2006 года ABA Assets приобрела у Mastercroft контрольный пакет Vitkovice Steel, завода по производству стального проката, расположенном в Чехии.

В 2007 году произошло слияние ABA Assets со своей дочерней компанией Evraz Vitkovice Steel.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов чистые активы, относящиеся к инвестициям, составили USD 340.017.000 (EUR 230.974.119) и USD 161.993.000 (EUR 118.156.819) соответственно.

Emmy N.A.

26 июня 2007 года Компания зарегистрировала дочернее предприятие Emmy N.A. S.a.r.l. (Люксембург), полностью принадлежащее Компании. Затраты по регистрации составили EUR 18.500.

Evraz Overseas

20 апреля 2007 года Компания зарегистрировала в Швейцарии дочернее предприятие Evraz Overseas S. A., полностью принадлежащее Компании. Затраты по регистрации составили CHF 500.000 (EUR 303.854).

По мнению директоров, все вышеуказанные инвестиции не имеют признаков обесценения по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Авансы выданные

На 31 декабря 2007 года авансы выданные представляют собой предоплату за приобретение украинских предприятий (Примечание 12).

ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ЗАЙМЫ АФФИЛИРОВАННЫМ КОМПАНИЯМ

	2007	2006
<i>Со сроком погашения менее года</i>		
Evrax Oregon Steel Mills	574.065.752	—
Mastercroft Limited	235.790.825	256.399.021
Palini e Bertoli	6.147.750	28.297.917
Vanston Limited	31.806.764	19.230.177
Evrax Overseas	1.178.185	—
Highveld Steel and Vanadium Corporation	6.830	—
ООО «ЕвразХолдинг»	—	5.567
Crosland Limited	1.519	1.519
	848.997.625	303.934.201
<i>Со сроком погашения более года</i>		
Evrax Oregon Steel Mills	453.974.594	—
Evrax Vitkovice Steel	—	88.092.137
Mastercroft Limited	—	—
ООО «ЕвразХолдинг»	77.467	75.930
	454.052.061	88.168.067
	1.303.049.686	392.102.268

Evrax Oregon Steel Mills

12 января 2007 года Компания заключила договоры займа с Oscar Acquisition Merger Sub, Inc. (далее по тексту - «Oscar»), предприятием, полностью принадлежащим Компании. Согласно условиям договоров Компания предоставила Oscar USD 2.285.352.922 на приобретение акций Oregon Steel Mills, Inc. Займы погашаются отдельными частями, последний платеж подлежит погашению 17 января 2013 года. Процентная ставка по займам составляет LIBOR плюс премия в размере от 1,3% до 1,5%.

16 июля 2007 года согласно Взаимному Соглашению о Капитализации с OSM, выступающим в качестве правопреемника Oscar, стороны пришли к соглашению, что займ в сумме USD 600.000.000 (EUR 465.368.805), полученный Oscar от Компании на приобретение OSM, будет квалифицирован как вклад в уставный

капитал. Таким образом, данная сумма была включена в стоимость инвестиции в OSM.

Компания получила комиссию за организацию этих займов в размере USD 14.235.469 (EUR 9.964.613). Данная комиссия была учтена в составе доходов будущих периодов и амортизируется в течение периода погашения займа.

В 2007 году Компания признала процентный доход в размере USD 102.441.987 (EUR 74.708.437), относящийся к данным займам.

Mastercroft Limited

30 ноября 2005 года Компания заключила договор займа с Mastercroft на сумму USD 657.000.000 с погашением 31 декабря 2007 года. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых. По состоянию на 31 декабря 2006 года непогашенная сумма основного долга составила USD 144.200.000 (EUR 109.491.268), сумма начисленных процентов составила USD 49.826.826 (EUR 37.833.581). Mastercroft дополнительно получила USD 275.000.000 и выплатила USD 482.723.174, включая задолженность по начисленным процентам в сумме USD 48.076.826.

23 марта 2006 года Компания заключила договор займа с Mastercroft на сумму USD 100.000.000. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых, срок погашения был установлен на 31 декабря 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2006 года непогашенная сумма основного долга составляла USD 100.000.000 (EUR 75.930.144), сумма начисленных процентов составляла USD 6.750.163 (EUR 5.125.409).

ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ЗАЙМЫ АФФИЛИРОВАННЫМ КОМПАНИЯМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Mastercrocft Limited (продолжение)

7 апреля 2006 года Компания заключила договор займа с Mastercrocft на сумму USD 36.000.000. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых, срок погашения был установлен на 31 декабря 2007 года. По состоянию на 31 декабря 2006 года непогашенная сумма основного долга составила USD 36.000.000 (EUR 27.334.852), сумма начисленных процентов составила USD 900.521 (EUR 683.767).

В 2007 году по договору от 9 сентября 2006 Компания предоставила Mastercrocft займ на сумму USD 30.000.000 с погашением 31 декабря 2007 года. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых.

В 2007 году Mastercrocft полностью погасила свои обязательства по вышеперечисленным договорам.

24 мая 2007 года Компания заключила договор займа с Mastercrocft на сумму, не превышающую USD 70.000.000. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых, займ подлежит погашению 31 декабря 2008. На 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга составила USD 70.000.000 (EUR 47.551.117), а сумма задолженности по процентам составила USD 527.431 (EUR 358.285).

25 мая 2007 года Компания заключила договор займа с Mastercrocft на сумму, не превышающую USD 335.000.000. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых, займ подлежит погашению 31 декабря 2008 года. На 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга составила USD 143.000.000 (EUR 97.140.140), а сумма задолженности по процентам составила USD 7.943.785 (EUR 5.396.226). В 2007 году Mastercrocft получила USD 335.000.000 и погасила сумму основного долга в размере USD 192.000.000

30 мая 2007 года Компания заключила договор займа с Mastercrocft на сумму, не превышающую USD 120.000.000. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых, займ подлежит погашению 31 декабря 2008 года. На 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга составила USD 120.000.000 000 (EUR 81.516.201), а сумма задолженности по процентам составила USD 5.636.458 (EUR 3.828.856).

В 2007 году Компания признала процентный доход в сумме USD 22.448.927 (EUR 16.378.905), относящийся займам, выданным Masrercrocft.

ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ЗАЙМЫ АФФИЛИРОВАННЫМ КОМПАНИЯМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ООО «ЕвразХолдинг»

4 октября 2005 года Компания предоставила ООО «ЕвразХолдинг» (далее по тексту – «ЕвразХолдинг») займ на сумму, не превышающую USD 210.000.000, полученный Компанией от Mastercroft Finance Limited. Процентная ставка по займу составляет 6% годовых, займ подлежит погашению 31 декабря 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2007 года и 2006 годов, непогашенная часть основного долга составила USD 100.000 (EUR 67.930 и EUR 75.930 соответственно). Задолженность по начисленным процентам составила USD 13.332 (EUR 9.537) и USD 7.332 (EUR 5.567) соответственно.

В 2008 году Компания признала процентный доход в сумме USD 6.000 (EUR 3.970), относящийся займу, выданному ЕвразХолдинг.

Vanston Limited

В июле 2005 года Компания заключила договор с Vanston Limited (Кипр), предприятием, являющимся связанной стороной Компании, согласно которому Vanston Limited был предоставлен займ в размере EUR 22.500.000. Процентная ставка по займу составила 4,25% годовых, займ подлежал погашению 27 июля 2006 года. По условиям сделки 11 августа 2005 года Vanston Limited приобрел 75% плюс одну акцию Clama S.r.l. за денежное вознаграждение в размере EUR 22.500.000. Clama S.r.l. владела 100% уставного капитала итальянского металлопрокатного завода Palini & Bertoli S.p.A.

В 2006 году Vanston выплатила Компании EUR 4.650.000, а дата погашения займа была изменена на 31 декабря 2007 года.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов непогашенная сумма основного долга составила EUR 9.642.000 и EUR 17.892.000 соответственно, сумма задолженности по процентам составила EUR 1.824.064 и EUR 1.338.177 соответственно. В 2007 году Vanston погасила EUR 8.250.000 основного долга.

17 октября 2008 года Компания заключила договор займа с Vanston на сумму EUR 50.000.000 со сроком погашения 31 декабря 2007 года. Процентная ставка по займу составила 6% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга составила EUR 20.000.000, сумма задолженности по процентам составила EUR 280.000. В 2007 году Vanston получила EUR 50.000.000 и погасила EUR 30.000.000 основного долга.

Vanston Limited (продолжение)

19 октября 2007 года Компания заключила договор займа с Vanston на сумму EUR 60.000 со сроком погашения 31 декабря 2007 года. Процентная ставка по займу составила 6% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга составила EUR 60.000, сумма задолженности по процентам составила EUR 700. В 2007 году Vanston не производила выплат по данному займу.

В 2007 году Компания признала процентный доход в размере EUR 766.586, относящийся к займам, выданным Vanston.

Evraz Vitkovice Steel

В январе 2006 года Компания заключила договоры займа с ABA Assets, дочерним предприятием, которое впоследствии слилось с Evraz Vitkovice Steel, в общей сумме, не превышающей USD 120.000.000. Процентная ставка по займам составила 8,75% годовых, займы подлежали погашению 31 декабря 2013 года. По данным договорам Компания выдала ABA Assets USD 107.646.832.

На 31 декабря 2006 задолженность составила USD 107.646.832 (EUR 81.736.395) по основному долгу и USD 8.370.512 (EUR 6.355.742) по начисленным процентам. В 2007 году задолженность по данным договорам была погашена полностью.

В 2007 году Компания признала процентный доход в размере USD 2.503.935 (EUR 1.856.109), относящийся к данным займам.

Palini e Bertoli S.p.A.

В ноябре 2006 года Компания заключила договор займа с дочерним предприятием Clama S.r.l. на сумму EUR 28.200.000. Впоследствии произошло слияние Clama S.r.l. с Palini e Bertoli S.p.A. (далее по тексту – «Palini e Bertoli»). Процентная ставка по займу составляла 5% годовых, займ подлежал погашению 31 декабря 2007 года. В 2007 году дата погашения была изменена на 31 декабря 2008 года.

31 марта 2007 года Компания заключила договор займа с Palini e Bertoli на сумму EUR 15.000.000 со сроком погашения 31 декабря 2007 года. Процентная ставка по займу составила 9% годовых. В 2007 году основной долг полностью погашен. На 31 декабря 2007 года задолженность по процентам составляла EUR 1.050.000.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов непогашенная сумма основного долга составила EUR 4.300.000 и EUR 28.200.000 соответственно, задолженность по процентам составила EUR 797.750 и EUR 97.917 соответственно. В 2007 году Palini e Bertoli погасила EUR 23.900.000 основного долга.

В 2007 году Компания признала процентный доход в размере EUR 1.749.833, относящийся к данным займам.

10 октября 2007 года Компания заключила договор займа с EvrazOverseas S.A., предприятием, полностью принадлежащим Компании, на сумму USD 3.000.000 со сроком погашения 31 декабря 2008 года. Процентная ставка по займу составила 5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга составила USD 1.720.000 (EUR 1.168.399), сумма задолженности по процентам составила USD 14.106 (EUR 9.786).

В 2007 году Компания признала процентный доход в размере USD 14.106 (EUR 9.786), относящийся к данному займу.

По мнению директоров Компании, на 31 декабря 2007 года признаки обесценения отсутствуют в отношении всех вышеупомянутых займов.

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Уставный капитал

Количество акций	2007	2006
<i>Разрешенный к выпуску</i>		
Обыкновенные акции по EUR 2 каждая	157.204.326	157.204.326
<i>Выпущенный и полностью оплаченный</i>		
Обыкновенные акции по EUR 2 каждая	118.309.653	117.499.606

По состоянию на 31 декабря 2004 года Компания выпустила 15.500 обыкновенных акций номинальной стоимостью EUR 2 каждая, которые составляли уставный капитал в размере EUR 31.000. На 31 декабря 2004 года эти акции были полностью оплачены.

5 апреля 2005 года Компания выпустила обыкновенные акции в количестве 107.204.325 штук и номиналом EUR 2 каждая в обмен на 95,83% акций Mastercraft.

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В этот же день уставный капитал Компании был уменьшен путем аннулирования 15.499 обыкновенных акций номинальной стоимостью EUR 2 каждая.

17 мая 2005 года акционеры Компании приняли решение об увеличении разрешенного к выпуску капитала до суммы EUR 314.408.652, что представляет собой 157.204.326 акций номинальной стоимостью EUR 2 каждая.

7 июня 2005 года на Лондонской фондовой бирже были размещены 29.100.000 глобальных депозитарных расписок на сумму USD 421.950.000, представляющих собой вновь выпущенные 9.700.000 акций номинальной стоимостью EUR 2 каждая. Эмиссионный доход, возникший от выпуска акций, составил EUR 324.683.829.

В 2006 году некоторые опционы, предоставленные в соответствии с Поощрительным Планом Компании, были исполнены. Компания выпустила 595.280 акций номинальной стоимостью EUR 2 каждая и получила USD 25.894.672 денежными средствами от участников Плана. Эмиссионный доход в сумме EUR 18.965.244, возникший в результате сделки, был включен в добавочный капитал.

В 2007 году участники исполнили дополнительные опционы. Компания выпустила 810.047 акций номинальной стоимостью EUR 2 каждая и получила USD 35.237.045 денежными средствами от участников Плана. Эмиссионный доход в сумме EUR 24.685.710, возникший в результате сделки, был включен в добавочный капитал.

Уставный капитал

Акционеры Evraz Group имеют стандартные права в соответствии с законодательством Люксембурга в отношении участников акционерных обществ («société anonyme»). Эти права включают в себя право голосовать на собрании акционеров и получать дивиденды.

Резервный капитал

В соответствии с законодательством Люксембурга Компания обязана создавать резервный фонд в размере 10% уставного капитала путем ежегодных отчислений, которые должны быть по меньшей мере 5% от годовой чистой прибыли. Данный резерв не может распределяться на дивиденды.

1 января 2008 резервный фонд должен быть увеличен на EUR 162.010.

Дивиденды

Дивиденды, декларируемые Evraz Group S.A., были следующие:

	Дата объявления	Акционерам, зарегистрирован- ным по состоянию на	Объявленные дивиденды, долл. США	долл. США на акцию	Объявленные дивиденды, евро
Промежуточные за 2005 год	27/07/2005	31/05/2005	200.000.000	1.87	163.022.810
Промежуточные за 2005 год	24/11/2005	24/11/2005	192.892.138	1.65	163.754.808
Финальные за 2005 год	20/06/2006	20/06/2006	157.845.668	1.35	123.771.401
Промежуточные за 2006 год	14/11/2006	14/11/2006	228.913.095	1.95	178.503.661
Финальные за 2006 год	20/06/2007	20/06/2007	390.421.855	3.30	290.773.706
Промежуточные за 2007 год	04/10/2007	19/10/2007	567.886.334	4.80	402.499.093

Законодательство Люксембурга от 10 августа 1915 года запрещало распределение промежуточных дивидендов в течение шести месяцев после закрытия предыдущего финансового года или до подтверждения акционерами годовых результатов отчетности.

Финальные дивиденды за 2006 и 2005 годы были распределены за счет накопленной прибыли в пределах сумм, которые могли быть распределены по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов соответственно. Суммы в размере EUR 251.676.733 и EUR 91.689.529, представляющие превышение объявленных дивидендов над накопленной прибылью Компании, которая могла быть распределена на 31 декабря 2006 и 2005 годов соответственно, уменьшили добавочный капитал в 2007 и 2006 годах соответственно.

В 2007 году были установлены новые правила относительно промежуточных дивидендов: величина промежуточных дивидендов не может превышать итоговую прибыль, полученную за последний финансовый год, отчетность за который была подтверждена, плюс нераспределенные прибыли прошлых лет и резервы, подлежащие распределению, минус накопленные убытки прошлых лет и суммы, которые должны быть зарезервированы согласно требованиям законодательства или устава компании.

ПРИМЕЧАНИЕ 7 – НЕКОНВЕРТИРУЕМЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В ноябре 2005 года Evraz Group S.A. разместила облигации на сумму USD 750.000.000 по цене 98,338% от номинала. Процентная ставка по этим облигациям составляет 8,25% годовых с выплатой процентов каждые полгода, а основная сумма подлежит погашению 10 ноября 2015 года. Mastercroft Limited предоставила безусловную и безотзывную гарантию по надлежащим и своевременным платежам по этим облигациям.

Сумма, полученная от размещения облигаций, составила USD 737.535.000 (EUR 623.497.337), однако данные облигации будут выкупаться за USD 750.000.000. Разница между ценой размещения и номинальной стоимостью в сумме

USD 12.465.000 (EUR 10.586.886) была капитализирована и амортизируется до даты погашения облигаций.

Проценты по облигациям должны выплачиваться каждые полгода – 10 мая и 10 ноября каждого года начиная с 10 мая 2006 года. На 31 декабря 2007 и 2006 годов начисленные проценты составляли USD 8.645.548 (EUR 5.872.935) и USD 8.593.750 (EUR 6.525.247) соответственно.

По мнению руководства, все финансовые и нефинансовые ограничения, связанные с долговыми обязательствами, выполнялись на 31 декабря 2007 и 2006 годов.

ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

Долгосрочные займы

В июне 2006 года Компания получила кредит на сумму USD 207.000.000 (EUR 140.615.447 по курсу на 31 декабря 2007 года) от Credit Suisse. Ставка по кредиту составляет LIBOR плюс 2% годовых с оплатой процентов на ежеквартальной основе. Основная сумма долга подлежит погашению единовременным платежом 18 июля 2008 года.

В июне 2006 года Компания получила синдицированный кредит на сумму USD 225.000.000 (EUR 152.842.878 по курсу на 31 декабря 2007 года), организованный Natixis (ранее именуемый Natexis Banques Populaires). Фиксированная процентная ставка по кредиту составляет 6,681% годовых с уплатой процентов на ежемесячной основе в течение 42 месяцев начиная с 9 января 2007 года до 6 мая 2011 года.

В ноябре и декабре 2007 года Компания получила синдицированный кредит на сумму USD 3.214.000.000 (EUR 2.183.275.593 по курсу на 31 декабря 2007 года), агентом по которому от имени всех кредиторов выступил амстердамский филиал Deutsche Bank. Ставка по кредиту составила LIBOR плюс 1,8% годовых.

Кредит включает в себя необеспеченный транш на 3 года по USD 500.000.000 (EUR 339.650.839 по курсу на 31 декабря 2007 года) и транш с обеспечением на сумму USD 2.174.000.000 (EUR 1.843.642.754 по курсу на 31 декабря 2007 года) с датой погашения через 5 лет. Необеспеченный транш подлежит погашению ежеквартально начиная с 25 февраля 2008 года до 23 ноября 2010 года. Пятилетний транш, обеспеченный выручкой East Metals S.A., которая контролируется дочерним предприятием Компании, подлежит погашению ежеквартальными платежами с 24 ноября 2008 года по 23 ноября 2012 года. Mastercroat предоставила по данному займу безусловную и безотзывную гарантию, не ограниченную по сумме.

Краткосрочные займы

В сентябре 2006 года Компания получила кредит на сумму USD 207.000.000 (EUR 140.615.447 по курсу на 31 декабря 2007 года), который был организован лондонским филиалом ABN Amro Bank N.V. Ставка по кредиту была установлена в

размере LIBOR плюс 0,8% годовых с уплатой процентов на ежеквартальной основе и датой полного погашения кредита 10 сентября 2007 года. В этот день ABN Amro согласился пролонгировать дату погашения до 9 сентября 2008 года.

21 декабря 2006 года Компания подписала соглашение с Credit Suisse International и UBS Limited, выступающих в качестве организаторов и созаемщиков синдицированного кредита на сумму USD 1.800.000.000. Ставка по кредиту составляла LIBOR плюс 1,1% годовых с оплатой процентов на ежемесячной основе, дата погашения кредита была установлена на 15 ноября 2007 года. В ноябре 2007 года кредит был рефинансирован долгосрочным кредитом на сумму USD 3.214.000.000.

Задолженность по процентам

На 31 декабря 2007 года задолженность по процентам по данным кредитам составляла USD 9.396.823 (EUR 6.383.278) и включалась в текущие обязательства.

По мнению руководства, все финансовые и нефинансовые ограничения, связанные с долговыми обязательствами, выполнялись на 31 декабря 2007 и 2006 годов.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ПРОЧИЕ КРЕДИТОРЫ

Прочие кредиторы включают в себя следующее:

	2007	2006
<i>Со сроком погашения менее года</i>		
Задолженность по дивидендам	54.428.709	28.662.395
Задолженность за приобретенные дочерние предприятия		3.602.384
Начисленная заработная плата и связанные с ней налоги	899.433	3.293.773
Задолженность по налогам	630.257	746.975
Выплаты продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия (Примечание 4)	9.649.701	
Прочая задолженность	3.406.634	960.199
	<u>69.014.734</u>	<u>37.265.726</u>
<i>Со сроком погашения более года</i>		
Выплаты продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия (Примечание 4)	13.552.068	16.067.463
	<u>13.552.068</u>	<u>16.067.463</u>
	<u>82.566.802</u>	<u>53.555.189</u>

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ПРИБЫЛЬ ОТ УЧАСТИЯ В КАПИТАЛЕ КОМПАНИЙ

В 2006 году компания Mastercroft объявила и выплатила промежуточные дивиденды на сумму USD 390.000.000. Кроме того в октябре 2006 года Mastercroft объявила и выплатила финальные дивиденды на сумму USD 10.000.000. В 2007 году Mastercroft объявила и выплатила промежуточные дивиденды на сумму USD 1.450.000.000 (EUR 1.073.744.639).

В 2007 году компания Highveld объявила и выплатила финальные и дополнительные дивиденды за 2006 год в сумме ZAR 111.095.442 (EUR 11.926.126).

В 2007 году компания Stratcor объявила и выплатила промежуточные дивиденды на сумму USD 47.669.235 (EUR 35.572.380)

ПРИМЕЧАНИЕ 11 – НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Компания является объектом налогообложения в соответствии с законодательством Люксембурга, применимого к коммерческим организациям.

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Приобретение Claymont Steel

16 января 2008 года Компания, через свое дочернее предприятие, в котором Компания владеет 100% долей, приобрела 16.415.722 акций (приблизительно 93,4% обыкновенных акций, находившихся в обращении) Claymont Steel Holdings, Inc. ("Claymont Steel") путем тендерного предложения. Claymont Steel – производитель прокатного листа, находящийся в США.

После приобретения контрольного пакета акций Claymont Steel было произведено ее слияние с дочерним предприятием, в котором Компания владела 100% долей, и все не участвовавшие в тендере акции были конвертированы в права на получение USD 23,5 за одну акцию, что равняется цене за акцию, уплаченную в процессе тендера. Общая стоимость приобретения 100% доли в Claymont Steel составила USD 422 миллиона.

Приобретение металлургического и добывающего бизнеса в Украине

12 декабря 2007 года Lanebrook, материнская компания Evraz Group S.A., приобрела большую часть акционерного капитала следующих производственных предприятий на Украине:

- 99,25% долю в Сухой Балке - предприятии по добыче и обогащению железной руды;
- 95,57% долю в Днепропетровском металлургическом комбинате;
- трех коксохимических предприятиях (Баглейкокс – 93,74%, Днепрококс – 98,65% и Днепродзержинском коксохимическом заводе – 93,83% акций, находящихся в обращении).

Lanebrook приобрела эти производственные активы на условиях нулевого оборотного капитала и нулевой задолженности. По условиям соглашения на покупку акций продавцу отводится около трех месяцев (далее по тексту – «Период расчетов») для реализации оборотных активов, погашения краткосрочных обязательств и долгов, которые существовали на дату приобретения этих предприятий, и осуществления финального расчета с Lanebrook.

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Приобретение металлургического и добывающего бизнеса в Украине (продолжение)

5 декабря 2007 года Компания подписала соглашение с Lanebrook о приобретении этих предприятий. Переход акций от Lanebrook к Компании ожидался после завершения периода расчетов, к концу апреля 2008 года. Общая сумма денежного вознаграждения за приобретение бизнеса приблизительно составляет USD 2.031.000.000 и состоит из денежных средств в сумме USD 2.031.000.000 и 4.195.150 акций Компании, которые будут выпущены для оплаты данного приобретения.

14 апреля 2008 года Компания приобрела 51,4% долю в Palmrose Limited, компании, зарегистрированной на Кипре, владеющей активами на Украине. Следующий этап данной сделки (выпуск новых акций) зависит от выполнения некоторых требований законодательства Люксембурга, ожидается, что этот этап будет вскоре завершен.

Приобретение металлургического и добывающего бизнеса в Китае

18 февраля 2008 года Компания заключила Соглашение о приобретении (далее по тексту – «Соглашение») около 51,05% выпущенного акционерного капитала Delong Holdings Limited (далее по тексту – «Delong»), предприятия по производству горячекатаного проката, головной офис которого расположен в Пекине (Китай). Данное соглашение действует в течение согласованного периода времени. Данная сделка по приобретению доли владения подлежит одобрению антимонопольными органами Китая.

Соглашение о приобретении акций, заключенное между Группой, компанией Best Decade и акционерами Best Decade, предусматривает первоначальную продажу Группе около 10,01% выпущенного акционерного капитала Delong (далее по тексту – «Первоначальная продажа») по цене 3,9459 сингапурских доллара (SUSD) за акцию (далее по тексту – «Цена предложения») или SUSD211 млн. (USD 150 млн. по курсу на дату заключения соглашения).

Best Decade также предоставила Компании опцион на покупку дополнительных 32,08% выпущенного акционерного капитала Delong («Опцион на покупку»), исполнение которого зависит от выполнения некоторых условий, включая получение разрешений Министерства Торговли и Государственного управления по промышленности и торговле Китая. Опцион на покупку может быть исполнен в течение шести месяцев после 18 февраля 2008 года.

Компания предоставила Best Decade опцион на продажу в отношении 32,08% выпущенного акционерного капитала Delong («Опцион на продажу»), подлежащий исполнению в течение того же периода. И опцион на покупку, и опцион на продажу имеют одну и ту же цену исполнения, равную цене предложения в размере SUSD3.9459 за акцию. Общая стоимость пакета акций по опционам на покупку и продажу составляет SUSD677 млн. (USD480 млн. по курсу на дату соглашения).

Кроме того, акционеры Best Decade взяли на себя обязательство по продаже Компании примерно 8,97% выпущенного акционерного капитала Delong по цене предложения после того, как будут сняты существующие ограничения, связанные с финансовыми обязательствами продавца. Стоимость приобретения дополнительного пакета акций зафиксирована на уровне SUSD3.9459 за акцию или SUSD189 млн. (USD134 млн. по курсу на дату соглашения).

После завершения этих сделок Компания будет владеть приблизительно 51,05% выпущенного акционерного капитала Delong.

В соответствии с сингапурским Кодексом о слияниях и поглощениях Компания будет обязана сделать обязательное предложение на покупку оставшихся акций Delong по цене предложения сразу после приобретения 30% акций.

Максимальный размер вознаграждения, подлежащего уплате Компанией по обязательному предложению, составит приблизительно SUS\$484 млн. (US\$343 млн. по курсу на дату соглашения) при условии полного выкупа всего пакета акций, попадающего под действие обязательного предложения.

Соглашение по приобретению IPSCO Canada

14 марта 2008 года Компания подписала договор на покупку акций IPSCO – предприятие по производству листовой стали и труб (далее по тексту – «IPSCO Canada»). IPSCO Canada является ведущим североамериканским производителем листовой стали и труб для нефтяной и газовой промышленности.

В соответствии со структурой сделки Компания приобретет трубный бизнес IPSCO у компании SSAB за US\$ 4.025 млн. Кроме того, Группа заключила с ТМК и ее аффилированными компаниями («ТМК»), ведущим производителем труб в России, дополнительные соглашения на одновременную последующую продажу ТМК приобретенных американских трубных компаний за US\$1.200 млн. Кроме того, Компания подписала опционное соглашение, дающее ей право продать в 2009 году ТМК приобретенные американские трубные компании IPSCO за приблизительно US\$ 510 млн. Все перечисленные соглашения подлежат корректировкам при завершении сделки и требуют выполнения определенных условий. В результате этих сделок чистая стоимость приобретения ожидается в размере около US\$ 2.314 млн.

Дивиденды объявленные

16 апреля 2008 Совет Директоров объявил финальные дивиденды за 2007 год из расчета US\$ 4,2 за акцию, к выплате акционерам, зарегистрированным на 14 мая 2008 года. Данное решение подлежит одобрению акционерами на годовом собрании, которое состоится 15 мая 2008 года.

**EVRAZ GROUP S.A.
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
И
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
ПО СОСТОЯНИЮ НА
31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
Отчет независимого аудитора	1 – 2
Финансовая отчетность	
- Баланс	3
- Отчет о прибылях и убытках	4
- Примечания к годовой отчетности	5 – 32

Акционерам и Совету Директоров
Evraz Group S.A.
1, Allée Scheffer
L- 2520 LUXEMBOURG

Отчет по годовой финансовой отчетности

В связи с решением Общего Собрания Акционеров от 15 мая 2008 года о назначении нас в качестве аудитора мы провели аудит прилагаемой годовой отчетности Evraz Group S.A., которая включает баланс на 31 декабря 2008 года и отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату, существенные аспекты учетной политики и другие примечания к отчетности.

Ответственность Совета Директоров в отношении годовой отчетности

Совет Директоров несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой финансовой отчетности в соответствии с законодательными и иными регулирующими требованиями Люксембурга, относящимися к подготовке годовой отчетности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность Независимого Аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной годовой финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита, принятыми Институтом Независимых Аудиторов. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, а также планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в годовой финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении независимого аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия.

Ответственность Независимого Аудитора (продолжение)

Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных Советом Директоров, и оценку общего представления годовой финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Evraz Group S.A. на 31 декабря 2008 года, а также результаты ее

деятельности за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с законодательными и иными регулирующими требованиями Люксембурга, относящимися к подготовке годовой отчетности.

Заключение о соблюдении прочих законодательных и иных регулирующих требований

Отчет руководства, за который отвечает Совет Директоров, соответствует годовой финансовой отчетности.

ERNST & YOUNG
Акционерное Общество
Независимый Аудитор

Тьерри Бертран

Люксембург, 27 апреля 2009 года

	Прим.	2008	2007
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
<i>Нематериальные активы</i>	3	46.016.026	44.695.215
<i>Финансовые активы</i>			
Доли в аффилированных компаниях	4	3.646.724.125	2.460.852.345
Займы аффилированным компаниям	5	1.750.803.586	454.052.061
		5.397.527.711	2.914.904.406
Оборотные активы			
<i>Дебиторская задолженность</i>			
Дебиторская задолженность аффилированных компаний			
со сроком погашения не более 1 года	5	1.028.290.837	848.997.625
Прочие дебиторы		30.319	1.276.097
		1.028.321.156	850.273.722
<i>Денежные средства</i>		78.859.876	23.441.466
<i>Авансы выданные</i>		-	720.059.779
ИТОГО АКТИВЫ		6.550.724.769	4.553.374.588
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы	6		
Уставный капитал		245.009.606	236.619.306
Премия по акциям		725.792.036	24.968.521
Резервный капитал		23.661.931	23.499.921
Нераспределяемый резерв в отношении собственных акций		4.151.788	-
Нераспределенная прибыль на начало периода		240.053.800	-
Прибыль за год		445.294.860	963.834.551
Промежуточные дивиденды		(684.221.972)	(402.499.093)
		999.742.049	846.423.206
Кредиторская задолженность			
Неконвертируемые облигации			
со сроком погашения не более 1 года	7	28.223.365	5.872.935
со сроком погашения более 1 года	7	1.817.920.529	509.476.258
Задолженность перед кредитными организациями			
со сроком погашения не более 1 года	8	1.356.625.562	552.948.725
со сроком погашения более 1 года	8	1.565.610.364	2.070.783.914
Кредиторская задолженность перед аффилированными компаниями			
со сроком погашения не более 1 года	9	306.427.903	316.979.596
со сроком погашения более 1 года			
Прочие кредиторы			
со сроком погашения не более 1 года	10	114.290.095	14.586.025
со сроком погашения более 1 года	10	13.622.907	13.552.068
		5.202.720.725	3.484.199.521
Доходы будущих периодов	2	348.261.995	222.751.861
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		6.550.724.769	4.553.374.588

Прилагаемые Примечания представляют собой неотъемлемую часть годовой финансовой отчетности

	Прим.	2008	2007
Расходы			
Корректировки стоимости в отношении нематериальных активов	3	9.934.502	17.466.196
Прочие операционные расходы	4	22.192.196	27.379.738
Корректировки стоимости в отношении финансовых активов и конвертируемых ценных бумаг, удерживаемых как текущие активы	4,5	844.719.221	-
Проценты к уплате и аналогичные расходы			
- в отношении аффилированных компаний	9	8.474.702	2.764.339
- убыток от курсовой разницы		452.881.905	48.833.476
- расходы по процентам по облигациям и банковским кредитам		254.723.853	163.216.862
- прочее		1.359.804	1.831.800
Прочие налоги		4.562.679	2.349.009
Прибыль за финансовый год		445.294.860	963.834.551
		2.044.143.722	1.227.675.971
Доходы			
Доходы от участия в капитале компаний			
- в отношении аффилированных компаний	11	1.803.228.796	1.121.243.145
- прочее		-	234.842
Прочие проценты к получению и аналогичные доходы			
- в отношении аффилированных компаний	5	165.149.279	99.748.566
- доход от погашения кредиторской задолженности	7	70,655.411	-
- прочее		5.110.236	6.449.418
		2.044.143.722	1.227.675.971

Прилагаемые Примечания представляют собой неотъемлемую часть годовой финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Evraz Group S.A. («Evraz Group» или «Компания») – акционерное общество, зарегистрированное в соответствии с законодательством Люксембурга 31 декабря 2004 года. Evraz Group зарегистрирована по адресу: 1, Allee Scheffer L-2520, Luxembourg.

До 3 августа 2006 года головной компанией Evraz Group была Crosland Global Limited («CGL»), которая находилась под контролем г-на Александра Абрамова. 3 августа 2006 года CGL передала всю свою долю в Evraz Group компании Lanebrook Limited (Кипр), которая с этой даты стала конечной контролирующей стороной.

В 2005 году Crosland Limited, материнская компания CGL, безвозмездно передала Компании все свои активы и обязательства, включая 95.83% долю в Mastercroft Limited («Mastercroft»), обществе с ограниченной ответственностью, зарегистрированном на Кипре. Впоследствии Компания приобрела оставшуюся долю в размере 4,17%, которая принадлежала самой компании Mastercroft. Mastercroft – это холдинг, контролирующий определенные металлургические, добывающие и торговые предприятия, в основном находящиеся в Российской Федерации.

В 2005 году акции Evraz Group стали котируются на Лондонской фондовой бирже.

Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе предположения о непрерывности деятельности, что подразумевает использование активов и погашение обязательств в ходе нормального функционирования бизнеса. Деятельность Компании находится под негативным влиянием неопределенности и нестабильности на международных финансовых и валютных рынках, которые возникли в результате глобального финансового кризиса. В 4-м квартале 2008 года готовность финансовых институтов продлевать финансирование на долгосрочный период существенно сократилась. В результате, на 31 декабря 2008 года краткосрочные обязательства Компании составили EUR 1.805.566.925 (включая кредиты и займы на сумму EUR 1.384.848.927, по которым срок погашения наступает в 2009 году) и превысили краткосрочные активы на EUR 698.385.893.

Планируется, что краткосрочная задолженность будет погашена за счет свободных денежных средств и рефинансирования данной задолженности. На 31 декабря 2008 года Компания и ее дочерние предприятия («Группа») не использовала лимиты по кредитам на сумму USD 1,679 млн., включая USD 991 млн. – по договорам, в соответствии с которыми банки предоставили финансирование в безотзывном порядке.

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В конце 2008 года Компания полностью выполняла все условия и ограничения, наложенные долговыми обязательствами. Принимая во внимание текущую рыночную ситуацию и ожидаемое улучшение рыночных условий в течение 2009 года, руководство планирует, что Компания будет выполнять эти условия и ограничения в течение 2009 года. Если рыночные условия не улучшатся так, как это ожидает руководство, и мировой экономический спад продолжится, Группа может столкнуться с нарушением условий по некоторым кредитным договорам и иным долговым обязательствам. Руководство следит за соблюдением условий и ограничений, наложенных долговыми обязательствами, на регулярной основе и будет стараться предотвращать возможность их нарушения.

Условия ведения хозяйственной деятельности Группы

Дочерние предприятия Компании реализует свою продукцию следующим отраслям: судостроительной, трубной, железнодорожных перевозок, строительной, нефтегазовой, каждая из которых показала существенное снижение потребительского спроса в связи с финансовым кризисом и глобальным экономическим спадом. Цены на нефть и газ существенно снизились, и данное обстоятельство может уменьшить добычу и переработку нефти и газа, что, в свою очередь, может оказать влияние на трубный бизнес Группы. Вдобавок к снижению спроса конечных покупателей, некоторые покупатели Группы испытывают трудности в получении кредитов, что привело к еще большему снижению закупок у Группы, которое возникло в результате падения продаж этих покупателей. Длительность кризиса и восстановление данных отраслей будет оказывать существенное влияние на Группу и Компанию.

В то время как стабилизационные меры по обеспечению ликвидности и поддержке рефинансирования долга были внедрены правительствами, продолжает оставаться неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, которая может оказать влияние на финансовое положение Группы, результаты и перспективы ее деятельности. Непредсказуемое дальнейшее ухудшение в описанных выше областях может негативно сказаться на результатах Компании и ее финансовом положении в степени, не определенной в настоящее время.

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа подготовки отчетности

Компания ведет бухгалтерский учет в евро (“EUR”) и годовая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями законодательства Люксембурга и Законом о коммерции 10 августа 1915 года с учетом изменений к нему, включая следующие основные принципы учетной политики:

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операции в иностранной валюте

Валютой представления и измерения хозяйственных операций Компании является евро. Операции в иностранной валюте первоначально пересчитываются в евро по курсу, действующему на момент совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Реализованные курсовые прибыли и убытки, а также нереализованные курсовые убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках. Нереализованные курсовые прибыли отражаются как доходы будущих периодов.

На 31 декабря 2008 года нереализованные курсовые прибыли в сумме EUR 342.670.238 были отражены в составе доходов будущих периодов (2007: EUR 217.062.238).

Инвестиции

Финансовые активы, включая доли владения в аффилированных компаниях и предоставленные им займы, а также займы, предоставленные акционерам, отражаются по стоимости приобретения или выдачи. Списание стоимости инвестиций происходит, если, по мнению руководства, произошло их обесценение, которое будет продолжаться в течение длительного периода.

Доход по дивидендам признается при возникновении права акционеров на получение выплаты по дивидендам.

Все приобретения и продажи финансовых активов признаются на дату расчета, т. е. дату передачи актива Компании/Компанией. Все инвестиции первоначально учитываются по стоимости приобретения.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается в учете по выставленным к оплате суммам счетов за вычетом резерва по сомнительным долгам. Оценка сомнительных долгов производится в тех случаях, когда отсутствует вероятность погашения задолженности в полном объеме.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства на банковских счетах, в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резервы

Резервы начисляются в тех случаях, когда Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Компания ожидает возмещения зарезервированных сумм, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения является вероятным.

Доходы

Доходы отражаются при наличии вероятности получения Компанией соответствующих экономических выгод от операций и возможности достаточно достоверно оценить сумму дохода.

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

10 ноября 2005 года Evraz Group S.A. выпустила гарантированные облигации на сумму USD750 млн., цена размещения составила 98,338 % от номинала, процентная ставка была установлена в размере 8.25% годовых (Примечание 7).

Разница между ценой выпуска облигаций и номиналом в сумме USD12.465.000 (€10.586.886) была капитализирована и амортизируется прямолинейным методом в течение периода до даты погашения данных облигаций.

Затраты по сделке по размещению облигаций в сумме USD 5.045.760 (€ 4.770.979) были капитализированы и амортизируются в течение периода до даты погашения данных облигаций.

Кроме того, в 2007 и 2006 годах, Компания понесла затраты, связанные с получением кредитов в сумме USD 63.314.584(€43.921.520) и USD 6.879.000 (€5.401.566) соответственно. Затраты были капитализированы и амортизируются в течение сроков, на которые данные кредиты предоставлены.

24 апреля 2008 года Компания выпустила облигации на общую сумму USD 1.300.000.000 со сроком погашения в 2013 году и процентной ставкой в размере 8,875% годовых, а также облигации на общую сумму USD 700.000.000 со сроком погашения в 2018 году и процентной ставкой в размере 9,5% годовых (Примечание 7). Затраты по сделке в сумме USD17.478.505 (€11.084.092) были капитализированы и амортизируются в течение периода до даты погашения этих облигаций.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ

	2008	2007
Mastercroft Limited	1.336.875.109	1.336.875.109
Highveld Steel and Vanadium Corporation	555.443.234	508.355.753
Strategic Minerals Corporation	97.791.213	99.228.305
Vanston Limited	42.500.000	42.500.000
Evraz Overseas S.A.	2.002.394	303.854
Emmy N.A.	18.500	18.500
Evraz Vitkovice Steel	10.893	10.893
Evraz Inc. N.A.	473.559.931	473.559.931

Palmrose Limited	757.081.982	-
Evraz Inc. N.A. Canada	365.272.096	-
Delong Holdings Limited	16.168.773	-
	3.646.724.125	2.460.852.345

Mastercroft Limited

На 31 декабря 2008 и 2007 годов доля владения Компании в Mastercroft составляла 100%. 18 декабря 2007 года Mastercroft увеличила разрешенный к выпуску капитал на 12.000 обыкновенных акций, номинальной стоимостью USD1 каждая, общая сумма эмиссионного дохода составила USD1.199.988.000. В 2007 году Компания заплатила USD859.200.000 за выпущенные акции. На 31 декабря 2007 года сумма задолженности в отношении не оплаченных акций Mastercroft составила USD340.800.000 (€231.506.012).

30 января 2008 года Evraz Group оплатила USD16.300.000 (€11.006.070). Оставшаяся часть в сумме USD324.500.000 (€ 207.215.640) была зачтена с суммой задолженности Mastercroft перед Компанией в соответствии с договором займа, заключенном в мае 2007 года (Примечание 5). Соглашение о взаимозачете было подписано 1 апреля 2008 года.

На 31 декабря 2008 и 2007 годов чистые активы данной инвестиции составили €1.270.712.079 и €751.473.405 соответственно.

Highveld Steel and Vanadium Corporation

13 июля 2006 года Компания приобрела 24,9% акций Highveld Steel and Vanadium Corporation Limited («Highveld»), крупнейшего производителя стали в Южной Африке, лидирующего производителя ванадиевых продуктов. Стоимость приобретения составила USD206.143.000 (€162.522.678 по курсу на дату операции). Затраты по приобретению составили €7.509.103.

Кроме того, Компания заключила опционное соглашение с Anglo South Africa Capital (Proprietary) Limited («Anglo») и Credit Suisse International («Credit Suisse»), основными акционерами Highveld, об увеличении доли владения до 79% в течение следующих 24 месяцев в случае одобрения решения о сделке Советом Директоров Evraz Group S.A. и получения необходимого одобрения всех соответствующих регулирующих органов.

Компания разместила USD207.000.000 в обеспечение пут-опциона по акциям Highveld. Депозит не приносил процентного дохода и истек при завершении сделки.

20 февраля 2007 года Европейская комиссия одобрила сделку по приобретению контрольного пакета акций Highveld, при условии соблюдения определенных требований, и Совет директоров одобрил исполнение сделки на заседании 26 февраля 2007 года.

Эти требования включали в себя обязательства по продаже части бизнеса Highveld, а также обязательства сохранять и развивать существующие отношения по поставке сырья с ОАО «Ванадий-Тула» и Чусовским металлургическим заводом, которые находятся в России, и Treibacher (Австрия) – основными потребителями сырья, продаваемого дочерними предприятиями Компании и Highveld.

26 апреля 2007 года Группа получила одобрение антимонопольных органов Южной Африки и, таким образом, исполнение опционов стало возможным.

4 мая 2007 года Компания использовала право на приобретение 29.2% доли в Highveld у Anglo за денежное вознаграждение в размере USD238.365.454 (€175.772.770). Кроме того, Компания понесла затраты по приобретению в сумме USD1.747.799 (€1.323.379).

В соответствии с законодательством ЮАР покупатель, который приобрел 35% долю в уставном капитале предприятия, обязан предложить миноритарным акционерам выкупить их доли.

В соответствии с данным требованием 4 июля 2007 года Компания объявила предложение о выкупе оставшихся долей в уставном капитале Highveld по цене USD11.40 за акцию. 16 июля 2007 года Компания увеличила цену предложения с USD 11,40 (эквивалент в рандах ЮАР) за акцию до 93 рандов ЮАР (USD 13,03 по курсу на 4 июня 2007 года).

В результате данного предложения о выкупе, Компания приобрела 1.880.750 акций Highveld (1,91% уставного капитала) за 175 млн. рандов ЮАР (EUR 17.798.171 по курсу на дату совершения операций).

28 сентября 2007 года Компания использовала право на приобретение 24,9% доли в Highveld у Credit Suisse за USD 219.169.088, включая USD207.000.000 - путем зачета против депозита ограниченного пользования, а также денежное вознаграждение в размере USD12.169.088.

Так как первоначально обязательства по пут-опциону были оценены в USD202.369.088 (€142.724.511), Группа отразила сумму превышения в размере USD16.800.000 (€11.847.897) как убыток от финансовых обязательств в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Кроме того, Компания оплатила EUR705.141 расходов по сделке.

На 31 декабря 2007 года Компания владела 80.223.738 акций Highveld (80,91% уставного капитала Highveld).

Движение инвестиций в Highveld в течение 2007 года приведены ниже:

- Инвестиции в Highveld на 31 декабря 2006 года	EUR	170.031.781
- Исполнение опциона на 29,2% долю	EUR	175.772.770
- Приобретение акций в рамках обязательного предложение	EUR	17.798.171
- Исполнение опциона на 24,9% долю	EUR	142.724.511
- Затраты по приобретению	EUR	2.028.520
	EUR	508.355.753

В 2008 году Компания приобрела 4,2% акций Highveld (4.162.606 акций) за ZAR 535.030.946 (EUR46.884.894). Затраты по приобретению в сумме USD319.582 (EUR202.587) были включены в стоимость инвестиций Highveld.

Движение инвестиций в Highveld в течение 2008 года приведены ниже:

- Инвестиции в Highveld на 31 декабря 2007 года	EUR	508.355.753
- Покупка акций	EUR	46.884.894
- Капитализированные затраты по приобретению	EUR	202.587
	EUR	555.443.234

На 31 декабря 2008 и 2007 годов чистые активы, относящиеся к инвестициям, составили EUR419.075.232 и EUR536.189.652 соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Evrax Inc. N.A.

12 января 2007 года Компания, через свое дочернее предприятие Oscar Acquisition Merger Sub (“Oscar”), в котором Компания владеет 100% долей, приобрела 32.470.867 акций (приблизительно 90,65% обыкновенных акций, находившихся в обращении) в Oregon Steel Mills, Inc. («OSM») путем тендерного предложения. OSM, расположенная в США и Канаде, производит прокатный лист, трубы, рельсы.

После приобретения контрольного пакета акций, было произведено слияние OSM и Oscar, все не участвовавшие в тендере акции были конвертированы в права на получение USD63.25 за одну акцию, что равняется цене за акцию, уплаченную в процессе тендера.

Общая сумма денежного вознаграждения за покупку 100% доли в OSM составила USD2.265.542.136. Данная сумма была заимствована Oscar у Компании. Затраты по сделке составили USD10.633.721 (EUR 8.191.050).

На 31 декабря 2006 года инвестиции в Oregon Steel Mills представляли собой часть транзакционных издержек в сумме USD5.466.356, оплаченных в связи с предстоящей покупкой Oregon Steel Mills.

16 июля 2007 года в рамках Взаимного Соглашения о капитализации с OSM как правопреемником Oscar стороны договорились, что USD600.000.000 (EUR465.368.805) заемных средств, полученных Oscar от Компании на приобретение OSM, будут переведены в качестве вклада в уставный капитал. Таким образом, данная сумма была включена в стоимость инвестиции в OSM.

На 31 декабря 2008 и 2007 года инвестиции в Evrax Oregon Steel Mills составляли USD610.633.721 (EUR473.559.931). 11 июня 2008 года компания Evrax Oregon Steel Mills бала переименована в Evrax Inc. N.A.

На 31 декабря 2008 и 2007 годов чистые активы, относящиеся к инвестиции, составили EUR 393.361.357 and EUR447.387.406 соответственно.

Strategic Minerals Corporation

23 августа 2006 года Компания приобрела 72.84% обыкновенных акций Strategic Minerals Corporation («Stratcor»), включая 69.00% голосующих акций. Стоимость приобретения составила USD120.470.077 (EUR94.054.877), включая затраты по приобретению в сумме USD1.383.079 и справедливую стоимость нефиксированного вознаграждения в сумме USD21.160.848.

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Stratcor (аппарат управления расположен в Дэнбери, штат Коннектикут, США) является одним из ведущих мировых производителей сплавов и химических соединений, содержащих ванадий, используемых в сталелитейной и химической промышленности. Stratcor имеет два дочерних предприятия со стопроцентным участием – Stratcor, Inc., владеющее заводом, расположенным в Хот Спрингс (Арканзас, США) и Vametco Minerals Corporation, владеющее рудником и заводом в Бритс (ЮАР).

В соответствии с договором на покупку акций, Группа обязалась выплачивать проценты по выплате продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия в течение периода с 2007 по 2019. Сумма выплат зависит от уровня отклонения средних цен на пентоксид ванадия от определенного уровня и ограничена верхним пределом.

Обязательства по выплате нефиксированного вознаграждения были отражены по справедливой стоимости, которая определена на основе ожидаемых сумм возмещения, сроков выплаты и соответствующих ставок дисконтирования. В 2008 году, Компания переоценила будущие выплаты нефиксированного вознаграждения, которые привели к уменьшению инвестиций в Stratcor на EUR 1.437.092 (2007: EUR5.173.427 увеличение).

На 31 декабря 2008 и 2007 годов чистые активы, относящиеся к инвестициям, составили USD84.956.000 (EUR61.044.765) and USD77.604.000 (EUR52.716.527) соответственно.

Vanston Limited

13 сентября 2006 года Компания приобрела 100% долю в Vanston Limited у Mastercroft за EUR42.500.000. Vanston Limited владеет дочерним предприятием Evraz Palini e Bertoli.

На 31 декабря 2008 и 2007 годов чистые активы, относящиеся к инвестициям, составили EUR 38.220.162 and EUR128.328.598 соответственно.

Evraz Vitkovice Steel

В январе 2006 года Компания приобрела 100% уставного капитала ABA Assets s.r.o (Чехия) за EUR10.893. В январе 2006 года ABA Assets приобрела у Mastercroft контрольный пакет в Vitkovice Steel, заводе по производству стального проката, расположенном в Чехии.

В 2007 году произошло слияние ABA Assets со своей дочерней компанией Evraz Vitkovice Steel.

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

На 31 декабря 2008 и 2007 годов чистые активы, относящиеся к инвестиции, составил USD250.756.000 (EUR180.179.636) and USD340.017.000 (EUR230.874.119) соответственно.

Emmy N.A.

26 июня 2007 года Компания зарегистрировала дочернее предприятие Emmy N.A. S.a.r.l. (Люксембург), полностью принадлежащее Компании. Затраты по регистрации составили EUR18.500.

На 31 декабря 2008 и 2007 годов чистые активы, относящиеся к инвестиции, составили EUR (9.341) and EUR2.038 соответственно.

Evraz Overseas

20 апреля 2007 года Компания зарегистрировала в Швейцарии дочернее предприятие Evraz Overseas S. A., полностью принадлежащее Компании. Затраты по регистрации составили CHF 500.000 (EUR303.854).

1 апреля 2008 года Evraz Overseas S. A. увеличила уставный капитал до 3.200.000 акций номинальной стоимостью 10 CHF за штуку. Акции были полностью выкуплены Компанией за CHF 2.700.000 (EUR 1.698.540).

На 31 декабря 2008 и 2007 годов чистые активы, относящиеся к инвестиции, составили EUR (3.578.357) and EUR(1.083.486), соответственно.

Palmrose Limited

12 декабря 2007 года компания Lanebrook, конечная контролирующая сторона Компании, приобрела большую часть акционерного капитала следующих производственных предприятий на Украине:

- 99,25% долю в Сухой Балке, предприятии по добыче и обогащению железной руды;
- 95,57% долю в Днепропетровском металлургическом комбинате;
- трех коксохимических предприятиях (Баглейкокс – 94,37%, Днепрококс – 98,65% и Днепродзержинский коксохимический завод – 93,86% акций, находящихся в обращении).

Lanebrook приобрела эти производственные активы на условиях нулевого оборотного капитала и нулевой задолженности.

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

5 декабря 2007 года Компания подписала соглашение с Lanebrook о приобретении этих предприятий.

По состоянию на 31 декабря 2007 года авансовые платежи представляли собой предоплату в сумме USD1.060.000.000 (EUR720.059.779) за покупку Palmrose Limited, компании, зарегистрированной на Кипре, владеющей активами на Украине.

14 апреля 2008 года Компания приобрела 51,4% долю в Palmrose за денежное вознаграждение в размере USD1.110.000.000 (EUR764.845.269).

9 сентября 2008 года Компания выпустила 4.195.150 собственных акций в обмен на 972 акции Palmrose Limited. Справедливая стоимость акций была определена независимым оценщиком в сумме EUR714.080.226 и распределена на уставный капитал в сумме (EUR 8.390.300) и премию по акциям в сумме (EUR705.689.926). Неоплаченный уставный капитал Palmrose Limited в сумме EUR2.033 отражен как задолженность перед аффилированными компаниями.

В 2008 году Компания признала убыток от обесценения инвестиции в Palmrose в сумме EUR 721.845.548.

На 31 декабря 2008 года чистые активы, относящиеся к инвестициям, составили EUR1.514.808.508.

Evraz Inc. N.A. Canada

14 марта 2008 года Компания подписала договор на покупку акций IPSCO – предприятие по производству листовой стали и труб (далее по тексту – «IPSCO Canada»). IPSCO Canada является ведущим северо-американским производителем листовой стали и труб для нефтяной и газовой промышленности.

По условиям соглашения от 14 марта 2008 года Компания приобрела 12 июня 2008 года 526.944.510 обыкновенных акций компании 6938621 Canada Inc., (предприятия, зарегистрированом в Канаде) за USD526.944.510 (EUR341.794.126).

Транзакционные издержки в сумме USD17.675.861 (EUR12.833.011) включены в стоимость инвестиций в IPSCO.

Общая сумма денежного вознаграждения, уплаченная Компанией за приобретение IPSCO, составила USD 533.932.780 (EUR346.202.986).

31 июля 2008 года Компания подписала на 17.000.000 обыкновенных акций, выпущенных 6938621 Canada Inc. на общую сумму CAD 17.000.000 (EUR10.644.959).

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оплата акций была произведена в форме зачета против Векселя 2, датированного 12 июня 2008 года, полученным Компанией от 6938621 Canada Inc. (Примечание 5).

11 сентября 2008 года предприятие 6938621 Canada Inc. было переименовано в Evraz Inc. N.A. Canada.

По состоянию на 31 декабря 2008 года стоимость инвестиций в Evraz Inc. N.A. Canada составила USD560.617.362 (EUR365.272.096). На 31 декабря 2008 года чистые активы, относящиеся к инвестициям, составили EUR 304.766.113.

Delong Holdings Limited

18 февраля 2008 года Компания заключила Соглашение о покупке (далее по тексту – «Соглашение») около 51.05% выпущенного акционерного капитала Delong Holdings Limited (далее по тексту – «Delong»), предприятия по производству горячекатаного проката, центральный офис которого расположен в Пекине (Китайская Народная Республика, далее по тексту – «Китай»). Данное Соглашение действует в течение согласованного периода времени. Данная сделка по приобретению доли владения подлежит одобрению антимонопольными органами Китая.

Соглашение о покупке акций, заключенное между Группой, компанией Best Decade и акционерами Best Decade, предусматривает первоначальную продажу Группе около 10.01% выпущенного акционерного капитала Delong (далее по тексту – «Первоначальная продажа») по цене 3.9459 сингапурских доллара (S\$) за акцию (далее по тексту – «Цена предложения») или S\$211 млн. (S\$150 млн. по курсу на дату заключения соглашения).

22 февраля 2008 года Компания заплатила денежное вознаграждение в сумме USD150.414.613 (EUR100.572.306) за 53.557.498 обыкновенных акций Delong Holdings Limited и стала владельцем 10.01% уставного капитала.

Транзакционные издержки составили USD2.569.258 (EUR1.654.478).

В 2008 году Компания признала убыток от обесценения инвестиции в Delong Holdings Limited в сумме EUR86.058.011.

Cape Lambert Iron Ore

С марта по июнь 2008 года Компания приобрела 4.033.021 обыкновенных акций и 56.050.143 опционов Cape Lambert Iron Ore за USD19.498.753 (EUR12.506.170).

11 июля 2008 года все опционы были конвертированы в акции. Компания заплатила денежное вознаграждение в сумме USD14.970.001 (EUR9.453.745).

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

13 октября 2008 года все акции были проданы компании Evraz Inc. N.A. за EUR13.305.819, убыток от обесценения составил EUR8.654.096.

12 сентября 2008 года Компания заключила соглашение о создании совместного предприятия с China Metallurgical Group Corporation (MCC) и Blessing City Investments Limited (BCI). Совместное предприятие создавалось для совместной разработки рудного месторождения.

В соответствии с соглашением 24 сентября 2008 года Компания перечислила денежное вознаграждение в сумме AUD 10.000.000 (EUR5.695.400) в качестве депозита.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания приняла решение не участвовать в совместном предприятии и признала убыток от обесценения инвестиции на всю сумму депозита AUD 10.000.000 (EUR4.932.420 по курсу на 31 декабря 2008года).

ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ЗАЙМЫ И ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ

	2008	2007
<i>Со сроком погашения менее года</i>		
Evraz Inc. NA	-	574.065.752
Mastercroft Limited (займ)	-	235.790.825
Mastercroft Limited (дивиденды)	251.491	-
Palini e Bertoli	-	6.147.750
Vanston Limited	30.552.116	31.806.764
Evraz Overseas	-	1.178.185
Highveld Steel and Vanadium Corporation	71.278	6.830
EMMY N.A.	364.692.326	-
Evraz Inc. N.A.Canada	574.836.531	-
Crosland Limited	-	1.519
Lanebrook Limited	57.887.094	-
	<u>1.028.290.836</u>	<u>848.997.625</u>
<i>Со сроком погашения более года</i>		
Evraz Inc. NA	1.153.646.652	453.974.594
EvrazHolding	85.745	77.467
Evraz Inc. N.A.Canada	597.071.189	-
	<u>1.750.803.586</u>	<u>454.052.061</u>
	<u>2.779.094.422</u>	<u>1.303.049.686</u>

Evraz Inc. N.A.

12 января 2007 года Компания заключила договоры займа с Oscar Acquisition Merger Sub, Inc. (далее по тексту - «Oscar»), предприятием, полностью принадлежащим Компании. Согласно условиям договоров Компания предоставила Oscar USD2.285.352.922 на приобретение акций Oregon Steel Mills, Inc. Займы погашаются отдельными частями, последнего платеж подлежит погашению 17 января 2013 года. Процентная ставка по займам составляет как LIBOR плюс премия в размере от 1,3% до 1,5%.

16 июля 2007 года согласно Взаимному Соглашению о капитализации с OSM, выступающим в качестве правопреемника Oscar, стороны пришли к соглашению, что займ в

сумме USD600.000.000 (EUR465.368.805), полученный Oscar от Компании на приобретение OSM, будет квалифицирован, как вклад в уставный капитал. Таким образом, данная сумма была включена в стоимость инвестиции в OSM. Компания получила комиссию за организацию этих займов в размере USD14.235.469 (EUR9.964.613). Данная комиссия была учтена в составе доходов будущих периодов и амортизируется в течение периода погашения займа.

17 января 2008 года Компания заключила договор займа с Evraz Inc. NA. Согласно условиям договора, Компания предоставила USD345.000.000. Процентная ставка по этому займу составила LIBOR плюс 2%. Займ был полностью погашен в 2008 году. Компания получила комиссию за организацию займа в размере USD3.450.000.

27 июня 2008 года Компания заключила договор займа с Evraz Inc. NA. Согласно условиям договора, Компания предоставила Evraz Inc. NA USD150.000.000. Процентная ставка по займу составила LIBOR плюс 2,25%. Займ был частично погашен и частично переведен под действие новых договоров 14 августа 2008 года.

14 августа 2008 года Компания заключила пять новых договоров займа с Evraz Inc. NA.

В соответствии с договором А, Компания предоставила Evraz Inc. NA USD320.000.000. Займ подлежит погашению 14 февраля 2014 года. Процентная ставка по займу составляет 9,17%.

В соответствии с договором В, Компания предоставила Evraz Inc. NA USD295.000.000. Займ подлежит погашению 14 августа 2015 года. Процентная ставка по займу составляет 9,41%.

В соответствии с договором С, Компания предоставила Evraz Inc. NA USD360.000.000. Займ подлежит погашению 14 августа 2016 года. Процентная ставка по займу составляет 9,67%.

В соответствии с договором D, Компания предоставила Evraz Inc. NA USD370.000.000 (данная сумма была переведена из-под действия договоров займов, заключенных 12 января 2007 года). Займ подлежит погашению 14 августа 2017 года. Процентная ставка по займу составляет 9,78%.

В соответствии с договором Е, Компания предоставила Evraz Inc. NA USD260.530.045. Займ подлежит погашению 14 августа 2018 года. Процентная ставка по займу составляет 9,91%.

В 2008 году Компания признала процентный доход в размере USD125.067.641 (EUR 85.045.316), относящийся к данным займам.

На 31 декабря 2008 года, непогашенная сумма основного долга по этим займам составила USD1.605.530.045 (EUR1.153.646.652).

Mastercroft Limited

24 мая 2007 года Компания заключила договор займа с Mastercroft на сумму, не превышающую USD70.000.000. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых, займ подлежит погашению 31 декабря 2008 года. В 2008 году Mastercroft погасил USD15.000.000, а сумма USD55.000.000 была зачтена против уставного капитала Mastercroft.

25 мая 2007 года Компания заключила договор займа с Mastercroft сумму, не превышающую USD335.000.000. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых, займ подлежит погашению 31 декабря 2008 года. В 2008 году Mastercroft погасил USD8.700.000, а сумма USD134.300.000 была зачтена против уставного капитала Mastercroft.

30 мая 2007 года Компания заключила договор займа с Mastercraft на сумму, не превышающую USD120.000.000. Процентная ставка по займу составила 8,75% годовых, займ подлежит погашению 31 декабря 2008 года. В 2008 году вся сумма займа была зачтена против уставного капитала Mastercraft.

23 апреля 2008 года Компания заключила договор займа с Mastercraft на сумму, не превышающую USD324.500.000. Процентная ставка по займу составила 9% годовых, займ подлежит погашению 30 июня 2008 года. В 2008 году Mastercraft получил и полностью погасил всю сумму займа.

В 2008 году Компания признала процентный доход в сумме USD10.562.867 (EUR7.182.692), относящийся займам, выданным Mastercraft.

На 31 декабря 2008 года, сумма задолженности Mastercraft перед Компанией по дивидендам за 2008 год составила USD350.000 (EUR251.491) (см. Примечание 11).

ООО «ЕвразХолдинг»

4 октября 2005 года Компания предоставила ООО «ЕвразХолдинг» (далее по тексту – «ЕвразХолдинг») займ на сумму, не превышающую USD210.000.000, полученный Компанией от Mastercraft Finance Limited. Процентная ставка по займу составляет 6% годовых, займ подлежит погашению 31 декабря 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года, непогашенная часть основного долга составила USD100.000 (EUR71.855 и EUR67.930, соответственно). Задолженность по начисленным процентам составила USD19.332 (EUR13.890) и USD13.332 (EUR9.537), соответственно.

В 2008 году Компания признала процентный доход, в сумме USD6.000 (EUR4.080), относящийся займу, выданному ЕвразХолдинг.

Vanston Limited

В июле 2005 года Компания заключила договор с Vanston Limited, предприятием, являющимся связанной стороной Компании, согласно которому Vanston Limited был предоставлен займ в размере EUR22.500.000. Процентная ставка по займу составила 4,25% годовых, займ подлежал погашению 27 июля 2006 года. По условиям сделки, 11 августа 2005 года Vanston Limited приобрел 75% плюс одну акцию Clama S.r.l. за денежное вознаграждение в размере EUR22.500.000. Clama S.r.l. владела 100% уставного капитала итальянского металлопрокатного завода Palini & Bertoli S.p.A.

В 2006 году Vanston выплатила Компании EUR4.650.000, а дата погашения займа была изменена на 31 декабря 2007 года.

На 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга составила EUR9.642.000, сумма задолженности по процентам составила EUR1.824.064. В 2007 году Vanston погасил EUR8.250.000 основного долга.

1 января 2008 процентная ставка по данному займу была изменена на 7,2% годовых. В 2008 году Vanston погасил основной долг в сумме EUR9.642.000 и задолженность по начисленным процентам в сумме EUR73.003.

На 31 декабря 2008 года сумма задолженности по начисленным процентам составила EUR2.008.364. 31 декабря 2008 года дата погашения займа была изменена на 31 декабря 2009.

17 октября 2008 года Компания заключила договор займа с Vanston на сумму EUR50.000.000 со сроком погашения 31 декабря 2007 года. Процентная ставка по займу составила 6% годовых. В 2007 году Vanston Limited получил EUR50.000.000 и погасил основной долг на сумму EUR30.000.000. По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга составила EUR20.000.000, сумма задолженности по процентам составила EUR 280.000.

1 января 2008 года процентная ставка была изменена на 7,2% годовых. В 2008 году Vanston выплатил основной долг в сумме EUR20.000.000. По состоянию на 31 декабря 2008 сумма задолженности по процентам составила EUR784.000. 31 декабря 2008 года дата погашения займа была изменена на 31 декабря 2009 года.

19 октября 2007 года Компания заключила договор займа с Vanston на сумму EUR60.000 со сроком погашения 31 декабря 2007 года. Процентная ставка по займу составила 6% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года непогашенная сумма основного долга составила EUR60.000, сумма задолженности по процентам составила EUR5.092 и EUR700, соответственно. В 2008 году Vanston не производил выплат по данному займу. 31 декабря 2008 года дата погашения займа была изменена на 31 декабря 2009 года.

9 января 2008 года Компания заключила договор займа с Vanston на сумму EUR26.000.000 со сроком погашения 31 декабря 2008 года. Процентная ставка по займу составила 7,2% годовых. По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенная сумма основного долга составила EUR25.979.327, сумма задолженности по процентам составила EUR1.715.333. 31 декабря 2008 года дата погашения займа была изменена на 31 декабря 2009 года. В 2008 году Компания признала процентный доход в размере EUR2.481.028, относящийся займам, выданным Vanston.

Palini e Bertoli S.p.A.

В ноябре 2006 года Компания заключила договор займа с Clama S.r.l. на сумму EUR28.200.000. Впоследствии произошло слиянием Clama S.r.l. с Palini e Bertoli S.p.A. (далее по тексту – «Palini e Bertoli»). Процентная ставка по займу составила 5% годовых, займ подлежал погашению 31 декабря 2007 года. В 2007 году дата погашения была изменена на 31 декабря 2008 года. В 2008 году основной долг и начисленные проценты были полностью погашены.

31 марта 2007 года Компания заключила договор займа с Palini e Bertoli на сумму EUR15.000.000 со сроком погашения 31 декабря 2007 года. Процентная ставка по займу составила 9% годовых. В 2007 году основной долг и начисленные проценты были полностью погашены.

ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ЗАЙМЫ И ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В 2008 году Компания признала процентный доход в размере EUR151.597, относящийся займу, выданному Palini e Bertoli.

Evraz Overseas S.A.

10 октября 2007 года Компания заключила договор займа с EvrazOverseas S.A., предприятием, полностью принадлежащим Компании, на сумму USD3.000.000 со сроком погашения 31 декабря 2008 года. Процентная ставка по займу составила 5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 года непогашенная сумма основного долга составила USD1.720.000 (EUR1.168.399), сумма задолженности по процентам составила USD14.106 (EUR9.786). В 2008 году Evraz Overseas получил USD1.280.000 и выплатил USD3.000.000. Начисленные проценты также были полностью выплачены в 2008 году.

26 августа 2008 Компания заключила договор займа с EvrazOverseas S.A. на сумму USD1.000.000 со сроком погашения 31 декабря 2008 года. Процентная ставка по займу составила 5% годовых. В 2008 году EvrazOverseas S.A. получил и полностью погасил USD1.000.000. Начисленные проценты были также полностью выплачены в 2008 году.

В 2008 году Компания признала процентный доход в размере USD141.344 (EUR 96.113) по займам, предоставленным Evraz Overseas S.A.

EMMY N.A.

11 июня 2008 года Компания заключила договор о предоставлении займа с участием в прибыли с EMMY N.A., предприятием, полностью принадлежащим Компании, на сумму USD510.625.000. Процентная ставка составила 10% годовых на период с даты заключения договора по 1 июня 2009 года, 12% годовых со 2 июня 2009 года по 1 ноября 2009 года и 10% годовых после 1 ноября 2009 года.

По условиям данного договора 14 марта 2008 года EMMY N.A. заключила договор на приобретение акций с 6938621 Canada Inc., Eskimo Acquisition Subsidiary, Inc., Компанией, ОАО ТМК и SSABSVenskt Stal AB, IPSCO Enterprises (США), LLC и IPSCO AFC Inc., согласно которому EMMY N.A. приобрела 49% уставного капитала NS Group Inc. за USD510.625.000.

Срок погашения займа устанавливается не позднее даты окончания действия договора, которая определяется как 49 лет с даты подписания договора или с даты, когда ОАО ТМК приобрела все акции NS Group.

В 2008 году Компания признала процентный доход, в сумме USD28.651.736 (EUR19.483.025) в отношении данного займа.

30 января 2009 года ОАО ТМК приобрела все акции NS Group за USD507.542.000. Компания признала убыток от обесценения займа, выданного EMMY N.A., в сумме USD31.375.000 (EUR22.803.026).

Evraz Inc. N.A. Canada

12 июня 2008 года Компания получила Вексель 1 от 6938621 Canada Inc. (Evraz Inc. N.A. Canada), предприятия, полностью принадлежащего Компании, на сумму CAD1.072.226.687. Согласно условиям передачи данного векселя проценты не начислялись и не погашались до 30 июня 2008 года. С 30 июня 2008 года по 27 августа 2008 года процентная ставка составляла 11,83% годовых. 28 августа 2008 года процентная ставка была изменена на 8,08% годовых. Вексель подлежит погашению 12 июня 2018 года.

В 2008 году Компания выплатила CAD1.072.226.687 и получила CAD57.325.080 по данному векселю.

В 2008 году Компания признала процентный доход в размере CAD49.904.407 (EUR32.010.524) в отношении данного векселя.

По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма задолженности по данному векселю составила CAD1.014.901.607 (EUR597.071.189).

12 июня 2008 года Компания получила Вексель 2 от 6938621 Canada Inc. (Evraz Inc. N.A. Canada), дочернего предприятия Компании, на сумму CAD35.609.000. Согласно условиям передачи данный вексель подлежит погашению по требованию, проценты по нему не начисляются.

31 июля 2008 года Вексель 2 был частично принят в зачет против увеличения уставного капитала 6938621 Canada Inc. в сумме CAD17.000.000 (см. Примечание 4). 1 августа 2008 года оставшаяся часть задолженности в сумме CAD18.609.000 была переведена в состав основной задолженности по Векселю 8, полученному Компанией от 6938621 Canada Inc.

24 июня 2008 года Компания получила Вексель 5 от 6938621 Canada Inc. (Evraz Inc. N.A. Canada), дочернего предприятия Компании, на сумму CAD15.204.000. Согласно условиям передачи данный вексель подлежит погашению по требованию, проценты по нему не начисляются.

1 августа 2008 года вся сумма задолженности по Векселю 5 была переведена в состав основной задолженности по Векселю 8, полученному Компанией от 6938621 Canada Inc.

1 августа 2008 Компания получила Вексель 8 от 6938621 Canada Inc. (Evraz Inc. N.A. Canada), дочернего предприятия Компании, на сумму CAD33.813.000. Суммы были переведены с ранее выпущенных и отмененных Векселей 2 и 5. Согласно условиям передачи процентная ставка по данному векселю составляет ставка Prime плюс 2,5%. Ставка Prime устанавливается Банком Канады.

В 2008 году Компания признала процентный доход в размере CAD560.249 (EUR359.364) в отношении данного векселя.

10 декабря 2008 года Компания заключила договор займа с Evraz Inc. N.A. Canada, дочерним предприятием Компании, на сумму USD800.000.000 со сроком погашения 12 декабря 2009 года. Процентная ставка по займу составила LIBOR плюс 5% годовых.

В 2008 году Компания перечислила Evraz Inc. N.A. Canada USD800.000.000 согласно данному договору займа. По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенная сумма основного долга составила USD800.000.000 (EUR574.836.531).

В 2008 году Компания признала процентный доход в размере USD3.218.389 (EUR2.188.487) в отношении данного займа.

По мнению директоров Компании на 31 декабря 2008 в отношении всех вышеупомянутых займов, кроме займа выданного EMMY N.A., признаки обесценения отсутствуют.

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Уставный капитал

Количество акций	2008	2007
<i>Разрешенный к выпуску</i>		
Обыкновенные акции по EUR2 каждая	157.204.326	157.204.326
<i>Выпущенный и полностью оплаченный</i>		
Обыкновенные акции по EUR2 каждая	122.504.803	118.309.653

По состоянию на 31 декабря 2004 года Компания выпустила 15.500 обыкновенных акций номинальной стоимостью EUR2 каждая, которые составляли уставный капитал в размере EUR31.000. На 31 декабря 2004 года эти акции были полностью оплачены.

5 апреля 2005 года Компания выпустила обыкновенные акции в количестве 107.204.325 штук и номиналом EUR2 каждая в обмен на 95.83% акций Mastercroft.

В этот же день уставный капитал Компании был уменьшен путем аннулирования 15.499 обыкновенных акций номинальной стоимостью EUR2 каждая.

17 мая 2005 года акционеры Компании приняли решение об увеличении разрешенного к выпуску капитала до суммы EUR314.408.652, что представляет собой 157.204.326 акций номинальной стоимостью EUR2 каждая.

7 июня 2005 года на Лондонской фондовой бирже были размещены 29.100.000 глобальных депозитарных расписок на сумму USD421.950.000, представляющих собой вновь выпущенные 9.700.000 акций номинальной стоимостью EUR2 каждая. Эмиссионный доход, возникший от выпуска акций, составил EUR324.683.829.

В 2006 году часть опционов на акции Компании, предоставленных в соответствии с Поощрительным Планом Компании были, исполнены. Компания выпустила 595.280 акций номинальной стоимостью EUR2 каждая и получила от участников Плана денежные средства в размере USD25.894.672. Эмиссионный доход в сумме EUR18.965.244, возникший по этой сделке, был включен в добавочный капитал.

В 2007 году участники Плана исполнили очередные опционы. Компания выпустила 810.047 акций номинальной стоимостью EUR2 каждая и получила от участников Плана денежные средства в размере USD35.237.045. Эмиссионный доход в сумме EUR24.685.710, возникший по этой сделке, был включен в добавочный капитал.

9 сентября 2008 года Компания выпустила акции в количестве 4.195.150 штук в обмен на 972 акции Palmrose Limited. Справедливая стоимость выпущенных акций, установленная

независимыми оценщиками, составила EUR714,080,226 и была отнесена на уставный капитал (EUR8.390.300) и добавочный капитал (EUR705,689,926).

Акционеры Evraz Group имеют стандартные права в соответствии с законодательством Люксембурга в отношении участников акционерных обществ («société anonyme»). Эти права включают в себя право голосовать на собрании акционеров и получать дивиденды.

На 31 декабря 2008 года компания Mastercroft Limited, полностью принадлежащая Evraz Group S.A., и Mastercroft Finance Limited, полностью принадлежащая Mastercroft Limited, вместе владели глобальными депозитарными расписками («ГДР») в количестве 202.296 штук, включая 163.000 ГДР, которые принадлежали непосредственно дочернему предприятию Компании. В соответствии с законодательством Люксембурга Компания признала не подлежащий распределению резерв в отношении глобальных депозитарных расписок, которые принадлежат дочернему предприятию, и таким образом уменьшила премию по акциям на USD5.778.044 (EUR4.151.788).

Резервный фонд

В соответствии с законодательством Люксембурга Компания обязана создавать резервный фонд в размере 10% уставного капитала путем ежегодных отчислений, которые должны быть по меньшей мере 5% от годовой чистой прибыли. Данный резерв не может распределяться на дивиденды.

1 января 2008 резервный фонд увеличился на EUR162.010.

Дивиденды

Дивиденды, декларируемые Evraz Group S.A., были следующие:

	Дата объявления	Акционерам, зарегистрированн ым по состоянию на	Объявленные дивиденды, долл. США	долл. США на акцию	Объявленные дивиденды, евро
Промежуточные за 2005 год	27/07/2005	31/05/2005	200.000.000	1.87	163.022.810
Промежуточные за 2005 год	24/11/2005	24/11/2005	192.892.138	1.65	163.754.808
Финальные за 2005 год	20/06/2006	20/06/2006	157.845.668	1.35	123.771.401
Промежуточные за 2006 год	14/11/2006	14/11/2006	228.913.095	1.95	178.503.661
Финальные за 2006 год	20/06/2007	20/06/2007	390.421.855	3.30	290.773.706
Промежуточные за 2007 год	04/10/2007	19/10/2007	567.886.334	4.80	402.499.093
Финальные за 2007 год	15/05/2008	14/05/2008	496.900.543	4.20	321.119.648
Промежуточные за 2008 год	28/08/2008	18/09/2008	1.010.664.625	8.25	684.221.972

Законодательство Люксембурга от 10 августа 1915 года запрещало распределение промежуточных дивидендов в течение шести месяцев после закрытия предыдущего финансового года или до подтверждения акционерами годовых результатов отчетности.

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Финальные дивиденды за 2006 и 2005 годы были распределены за счет накопленной прибыли в пределах сумм, которые могли быть распределены по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов соответственно. Суммы в размере EUR251.676.733 и EUR91.689.529, представляющие превышение объявленных дивидендов над накопленной прибылью Компании, которая могла быть распределена на 31 декабря 2006 и 2005 годов соответственно, уменьшили добавочный капитал в 2007 и 2006 годах соответственно.

В 2007 году были установлены новые правила относительно промежуточных дивидендов: величина промежуточных дивидендов не может превышать итоговую прибыль, полученную за последний финансовый год, отчетность за который была подтверждена, плюс нераспределенные прибыли прошлых лет и резервы, подлежащие распределению, минус накопленные убытки прошлых лет и суммы, которые должны быть зарезервированы согласно требованиям законодательства или устава компании.

Промежуточные дивиденды за 2008 год не были полностью оплачены на 31 декабря 2008 года (Примечание 13).

ПРИМЕЧАНИЕ 7 – НЕКОНВЕРТИРУЕМЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В ноябре 2005 года Evraz Group S.A. разместила облигации на сумму USD750.000.000 по цене 98,338% от номинала. Процентная ставка по этим облигациям составляет 8.25% годовых с выплатой процентов каждые полгода, а основная сумма подлежит погашению 10 ноября 2015 года. Mastercroft Limited предоставила безусловную и безотзывную гарантию по надлежащим и своевременным платежам по этим облигациям.

Сумма, полученная от размещения облигаций, составила USD737.535.000 (EUR623.497.337), однако данные облигации будут выкупаться за USD750.000.000. Разница между ценой размещения и номинальной стоимостью в сумме USD12.465.000 (EUR10.586.886) была капитализирована и амортизируется до даты погашения облигаций.

Проценты по облигациям должны выплачиваться каждые полгода – 10 мая и 10 ноября каждого года начиная с 10 мая 2006 года. На 31 декабря 2008 и 2007 годов начисленные проценты составляли USD8.521.097 (EUR6.122.797) и USD8.645.548 (EUR5.872.935) соответственно.

24 декабря 2008 года Компания выкупила свои облигации с датой погашения в 2015 году на сумму USD25.200.000 (номинал) за USD13.862.520. В результате сделки Компания признала прибыль от погашения обязательств в размере USD11.337.480 (EUR8.095.301).

24 апреля 2008 ода. Компания выпустила облигации на сумму USD1.050.000.000 с датой погашения 24 апреля 2013 года, процентной ставкой 8,875%, а также облигации на сумму USD550.000.000 с датой погашения 24 апреля 2018 года, процентной ставкой 9,5%. Облигации были размещены по цене 100% от номинала.

27 мая 2008 года Компания разместила дополнительные транши по облигациям 2013 и 2018 годов погашения на сумму USD250.000.000 и USD150.000.000 соответственно, по цене 101.15% от номинала плюс начисленные проценты с 24 апреля и 26 мая 2008 года включительно. Премия была признана как доходы будущих периодов и амортизируется до даты погашения облигаций.

Проценты по облигациям должны выплачиваться каждые полгода – 24 апреля и 24 октября каждого года начиная с 24 октября 2008 года. На 31 декабря 2008 года начисленные проценты составляли USD30.757.347 (EUR22.100.559).

24 декабря 2008 года Компания выкупила облигации с датой погашения в 2013 году на сумму USD55.000.000 (номинал) за USD30.255.500, а также облигации с датой погашения в 2018 году на сумму USD139.800.000 (номинал) за USD76.928.980. В результате сделки Компания признала прибыль от погашения обязательств в размере USD87.615.520 (EUR62.560.110).

По мнению руководства, все финансовые и нефинансовые ограничения, связанные с долговыми обязательствами, выполнялись на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

ПРИМЕЧАНИЕ 8 – ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

Долгосрочные займы

В июне 2006 года Компания получила синдицированный кредит на USD225.000.000 (EUR152.842.878 по курсу на 31 декабря 2007 года), организованный Natixis (ранее именуемый Natexis Banques Populaires). Фиксированная процентная ставка по кредиту составляет 6,681% годовых, с уплатой процентов на ежемесячной основе в течение 42 месяцев начиная с 9 января 2007 года до 6 мая 2011 года. В 2008 году Компания погасила USD64.285.714 основной суммы долга и начислила процентов на сумму USD13.351.064. На 31 декабря 2008 года задолженность по основной сумме долга составила USD160.714.286 (EUR115.480.553) и по процентам USD685.996 (EUR492.919).

В ноябре и декабре 2007 года Компания получила синдицированный кредит на сумму USD3.214.000.000, агентом по которому, от имени всех кредиторов, выступил амстердамский филиал Deutsche Bank. Ставка по кредиту составила LIBOR плюс 1,8% годовых. Кредит включает в себя необеспеченный транш в размере USD 500.000.000 на 3 года по и транш с обеспечением на сумму USD2.174.000.000 с датой погашения через 5 лет. Обеспеченные транш подлежит погашению ежеквартально начиная с 25 февраля 2008 года до 23 ноября 2010 года. Пятилетний транш, обеспеченный выручкой East Metals S.A., которая контролируется дочерним предприятием Компании, подлежит погашению ежеквартальными платежами с 24 ноября 2008 года по 23 ноября 2012 года. Mastercroft предоставила по данному займу безусловную и безотзывную гарантию, не ограниченную по сумме. В 2008 году Компания оплатила USD166.666.667 основной суммы долга по трехгодовым необеспеченным траншам, а также USD159.647.059 основной суммы долга и USD143.041.283 начисленных процентов по пятилетним обеспеченным траншам. На 31 декабря 2008 года задолженность по основной сумме долга составила USD2.887.686.275 (EUR2.074.934.450) и по процентам - USD11.732.494 (EUR8.430.332)

Краткосрочные займы

В июне 2006 года Компания получила кредит на сумму USD207.000.000 (EUR140.615.447 по курсу на 31 декабря 2007 года) от Credit Suisse. Ставка по кредиту составляла LIBOR плюс 2% годовых с оплатой процентов на ежеквартальной основе. Основная сумма долга подлежала погашению единовременным платежом 18 июля 2008 года. Основная сумма долга и начисленные проценты были полностью оплачены Компанией в 2008 году.

В сентябре 2006 года Компания получила кредит на сумму USD207.000.000 (EUR140.615.447 по курсу на 31 декабря 2007 года), который был организован лондонским филиалом ABN Amro Bank N.V. Ставка по кредиту была установлена в размере LIBOR плюс 0,8% годовых с уплатой процентов на ежеквартальной основе и датой полного погашения кредита 10 сентября 2007 года. В этот день ABN Amro согласился пролонгировать дату погашения до 9 сентября 2008 года. Основная сумма долга и начисленные проценты были полностью оплачены Компанией в 2008 году.

В ноябре 2008 года Компания заключила кредитное соглашение с Внешэкономбанком (ВЭБ). В соответствии с кредитным соглашением Компания получила USD1.006.568.627 для частичного рефинансирования кредита Deutsche Bank. Кредит должен быть получен пятью траншами. 24 ноября 2008 года был получен первый транш на сумму USD201.313.725 (EUR144.653.104 по курсу на 31 декабря 2008 года). Ставка по кредиту составляет LIBOR плюс 5% годовых с выплатой процентов на ежеквартальной основе, дата погашения наступает через год после получения транша.

В декабре 2008 года Компания заключила кредитное соглашение с Внешэкономбанком (ВЭБ). В соответствии с кредитным соглашением, Компания взяла USD800.000.000 (EUR574.836.531 по курсу на 31 декабря 2008 г.). Ставка по кредиту составляет LIBOR плюс 5% годовых, с выплатой на ежеквартальной основе и датой погашения 12 декабря 2009 года.

Задолженность по процентам

На 31 декабря 2008 и 2007 года процентная задолженность по долгосрочным и краткосрочным кредитам составила USD17.152.192 (EUR12.324.623) и USD9.396.823 (EUR6.383.278) соответственно и включалась в текущие обязательства.

По мнению руководства, все финансовые и нефинансовые ограничения, связанные с долговыми обязательствами, выполнялись на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД АФФИЛИРОВАННЫМИ КОМПАНИЯМИ

	2008	2007
<i>Со сроком погашения менее года</i>		
Mastercroft Limited – неоплаченный уставный капитал	-	231.506.012
Palmrose Limited – неоплаченный уставный капитал	2.033	-
Evrar Vitkovice Steel	35.118.420	31.006.411
East Metals S.A.	89.670.643	-
Mastercroft Finance Limited	42.972.246	-
Lanebrook Limited – задолженность по дивидендам	137.585.996	54.428.709
Прочие связанные компании	1.078.565	38.464
	306.427.903	316.979.596

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПРЕД АФФИЛИРОВАННЫМИ КОМПАНИЯМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Evraz Vitkovice Steel

13 сентября 2007 года Компания заключила договор займа с Evraz Vitkovice Steel, дочерним предприятием, полностью принадлежащим Компании. В соответствии с договором Evraz Vitkovice Steel выдала Компании займ на сумму USD50.000.000. Займ был предоставлен по ставке 7% годовых с датой погашения 31 декабря 2008 года. На 31 декабря 2008 года непогашенная сумма основного долга составляла USD45.000.000 (EUR32.334.555), а сумма задолженности по процентам - USD3.874.306 (EUR2.783.865). В феврале 2009 года займ был полностью погашен Компанией.

В 2008 году процентные расходы данному займу составили USD3.202.500 (EUR2.177.683).

East Metal S.A.

31 октября 2008 года Компания заключила договор займа с East Metal S.A., связанной стороной, зарегистрированной в Швейцарии. В соответствии с договором Компания получила займ с лимитом до USD100.000.000. В декабре 2008 года лимит по займу был увеличен до USD250.000.000. Ставка по займу составила 6% годовых, дата погашения была установлена на 31 декабря 2009 года. В 2008 году Компания получила USD124.100.100 от East Metals S.A. На 31 декабря 2008 года непогашенная сумма основного долга составила USD124.100.000 (EUR89.171.517), а сумма задолженности по процентам - USD694.633 (EUR499.126).

В 2008 году процентные расходы данному займу составили USD694.633 (EUR472.347).

Mastercroft Finance Limited

16 января 2008 года Компания заключила договор займа с Mastercroft Finance Limited, связанной стороной, зарегистрированной на Кипре. В соответствии с договором Компания получила займ на сумму USD400.000.000.

Ставка по займу составила 7.8% годовых, а дата погашения была установлена на 31 декабря 2008 года. В 2008 году Компания получила USD400.000.000 и полностью погасила данную сумму с учетом процентов.

12 декабря 2008 года Компания заключила договор займа с Mastercroft Finance Limited. В соответствии с договором Компания может получать заемные средства в пределах USD150.000.000. Займ был предоставлен по ставке 7% годовых с датой погашения 31 декабря 2009 года. В 2008 году Компания получила USD59.700.000. На 31 декабря 2008 года непогашенная сумма основного долга составила USD59.700.000 (EUR42.897.176), а сумма задолженности по процентам - USD104.475 (EUR75.070).

В 2008 году процентные расходы данным займам составили USD8.565.763 (EUR5.824.672).

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ПРОЧИЕ КРЕДИТОРЫ

Прочие кредиторы включают в себя следующее:

	2008	2007
<i>Со сроком погашения менее года</i>		
Задолженность по дивидендам	60.470.921	-
Начисленная заработная плата и связанные с ней налоги	1.783.787	899.433
Задолженность по налогам	26.415.334	630.257
Выплаты продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия (Примечание 4)	10.949.943	9.649.701
Прочая задолженность	14.670.110	3.406.634
	114.290.095	14.586.025
<i>Со сроком погашения более года</i>		
Выплаты продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия (Примечание 4)	13.622.907	13.552.068
	13.622.907	13.552.068
	127.913.002	28.138.093

В 2007 году компания Mastercrocft объявила и выплатила промежуточные дивиденды на сумму USD1.450.000.000 (EUR1.073.744.639).

В 2008 году компания Mastercrocft объявила и частично выплатила промежуточные дивиденды за 2007 год в сумме USD400.000.000. На 31 декабря 2008 года непогашенная сумма дивидендов составила USD350.000 (EUR251.491). Кроме того, в 2008 году Mastercrocft объявила и выплатила вторые промежуточные дивиденды за 2007 год в сумме USD200.000.000 (EUR128.816.000).

В 2008 году Mastercrocft объявила и выплатила промежуточные дивиденды за 2008 год на сумму USD1.650.000.000 (EUR1.088.233.450).

В 2007 году компания Highveld объявила и выплатила финальные и дополнительные дивиденды за 2006 год в сумме ZAR 111.095.442 (EUR11.926.126).

В 2008 году Highveld объявила и выплатила дополнительные дивиденды за 2007 год в сумме ZAR 1.448.292.852 (EUR115.557.838). Кроме того, в 2008 году Highveld объявила и выплатила промежуточные дивиденды в сумме ZAR1.177.912.232 (EUR101.721.293).

В 2007 году компания Stratcor объявила и выплатила промежуточные дивиденды на сумму USD47.669.235 (EUR35.572.380)

В 2008 году Stratcor объявила и выплатила промежуточные дивиденды на сумму USD16.390.024 (EUR10.447.382)

В 2008 году Evraz Vitkovice Steel объявила и выплатила дивиденды за 2007 год на сумму CZK 2.106.389.895 (EUR 84.299.412)

В 2008 году Delong Holdings Limited объявила и выплатила финальные дивиденды за 2007 год на сумму SGD 2.222.636 (EUR 1.025.958).

ПРИМЕЧАНИЕ 11 – НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Компания является объектом налогообложения в соответствии с законодательством Люксембурга, применимого к коммерческим организациям.

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Выкуп облигаций

Начиная с января 2009 года до даты утверждения данной финансовой отчетности, Компания выкупила облигации со сроком погашения в 2009 году (облигации, выпущенные Evraz Securities S.A.), а также свои собственные облигации со сроком погашения в 2013, 2015 и 2018 годах на общую сумму USD277.200.000 по номиналу, стоимость выкупа составила USD300.623.553 денежными средствами.

Дивиденды в виде выпуска акций

30 января 2009 года внеочередное Собрание Акционеров одобрило изменение метода выплат промежуточных дивидендов 2008 года: эквивалент в евро дивидендов в размере USD2.25 на акцию может быть обменен на новые акции Evraz Group S.A. или уплаченный денежными средствами тем акционером, кто проголосовал против или воздержался от голосования.

За выплату части дивидендов в форме наделения дополнительным количеством акций, как добровольную альтернативу, проголосовали акционеры, владеющие 97.553.473 акциями, которые представляют 79,62% уставного капитала Компании, что дало право этим акционерам приобрести 9.755.347 новых акций по цене USD22,50 за штуку. Новые акции котируются на равных условиях с существующими обыкновенными акциями Evraz Group S.A. Главный акционер Компании, Lanebrook Limited, подписался на 9.193.477 акций, и его доля в голосующих акциях Компании после подписки стала равной 77,60%.

EVRAZ GROUP S.A.
Акционерное Общество

1 allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 105615

Финансовая отчетность
по состоянию на
31 декабря 2009 года
и
Отчет независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
Отчет независимого аудитора	3 – 4
Финансовая отчетность	
- Баланс	5
- Отчет о прибылях и убытках	6
- Примечания к годовой отчетности	7 – 33

Отчет независимого аудитора

Акционерам
Evraz Group S.A.
1, Allée Scheffer
L- 2520 LUXEMBOURG

В связи с решением Общего Собрания Акционеров от 15 мая 2009 года о назначении нас в качестве аудитора мы провели аудит прилагаемой годовой отчетности Evraz Group S.A., которая включает баланс на 31 декабря 2009 года и отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату, существенные аспекты учетной политики и другие примечания к отчетности.

Ответственность Совета Директоров в отношении годовой отчетности

Совет Директоров несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой финансовой отчетности в соответствии с законодательными и иными регулирующими требованиями Люксембурга, относящимися к подготовке годовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность независимого аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной годовой финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита, принятыми Институтом Независимых Аудиторов. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, а также планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в годовой финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении независимого аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия.

Ответственность независимого аудитора (продолжение)

Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных Советом Директоров, и оценку общего представления годовой финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Evraz Group S.A. на 31 декабря 2009 года, а также результаты ее деятельности за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с законодательными и иными регулирующими требованиями Люксембурга, относящимися к подготовке и представлению годовой отчетности.

ERNST & YOUNG
Акционерное Общество
Независимый Аудитор

Тьерри Бертран

Люксембург, 29 марта 2010 года

	Прим.	2009	2008
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
<i>Нематериальные активы</i>	3	118.402	46.016
<i>Финансовые активы</i>			
Доли в аффилированных компаниях	4	5.302.187	3.646.724
Займы аффилированным компаниям	5	907.968	1.750.804
Прочие займы	6	329.146	---
		6.539.301	5.397.528
Оборотные активы			
<i>Дебиторская задолженность</i>			
Дебиторская задолженность аффилированных компаний			
со сроком погашения не более 1 года	5	53.785	1.028.291
Прочие дебиторы		89	30
		53.874	1.028.321
<i>Денежные средства</i>		16.727	78.860
<i>Авансы выданные</i>		5.766	---
ИТОГО АКТИВЫ		6.734.070	6.550.725
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы	6		
Уставный капитал		291.914	245.010
Премия по акциям		1.079.487	725.792
Резервный капитал		24.501	23.662
Нераспределяемый резерв в отношении собственных акций		329.146	4.152
Нераспределенная прибыль на начало периода		288	240.054
(Убыток)/Прибыль за год		(163.838)	445.294
Промежуточные дивиденды		---	(684.222)
		1.561.498	999.742
Кредиторская задолженность			
Конвертируемые облигации			
со сроком погашения не более 1 года	8	7.147	---
со сроком погашения более 1 года	8	451.201	---
Неконвертируемые облигации			
со сроком погашения не более 1 года	7	24.453	28.223
со сроком погашения более 1 года	7	1.556.157	1.817.921
Задолженность перед кредитными организациями			
со сроком погашения не более 1 года	9	751.821	1.356.626
со сроком погашения более 1 года	9	1.467.843	1.565.610
Кредиторская задолженность перед аффилированными компаниями			
со сроком погашения не более 1 года	10	447.561	306.428
со сроком погашения более 1 года		---	---
Прочие кредиторы			
со сроком погашения не более 1 года	11	35.397	114.290
со сроком погашения более 1 года	11	10.352	13.623
		4.751.932	5.202.721
Доходы будущих периодов	2	420.640	348.262
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		6.734.070	6.550.725

	Прим.	2009	2008
Расходы			
Корректировки стоимости в отношении нематериальных активов	3	11.729	9.935
Корректировки стоимости в отношении оборотных активов	4,5	21.462	---
Прочие операционные расходы	6	38.840	22.192
Корректировки стоимости в отношении финансовых активов и конвертируемых ценных бумаг, удерживаемых как текущие активы	4	2.021	844.719
Проценты к уплате и аналогичные расходы			
- в отношении аффилированных компаний	10	8.006	8.475
- убыток от курсовой разницы		---	452.882
- расходы по процентам по облигациям и банковским кредитам		289.453	254.724
- прочее		1.522	1.360
Убыток от выбытия инвестиций	4	58.199	---
Прочие налоги		9.431	4.563
Прибыль за финансовый год		---	445.294
		440.663	2.044.144
Доходы			
Доходы от участия в капитале компаний			
- в отношении аффилированных компаний	12	---	1.803.229
- прочее		---	---
Прочие проценты к получению и аналогичные доходы			
- в отношении аффилированных компаний	5	141.638	165.149
- прибыль от курсовой разницы		21.074	---
- прибыль от погашения кредиторской задолженности	7	90.215	70.655
- прочее		1.130	5.111
Прибыль от выбытия инвестиций	4	366	---
Корректировки стоимости в отношении финансовых активов и конвертируемых ценных бумаг, удерживаемых как текущие активы	4	22.402	---
Убыток за финансовый год		163.838	---
		440.663	2.044.144

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Evraz Group S.A. (“Evraz Group” или “Компания”) – акционерное общество, зарегистрированное в соответствии с законодательством Люксембурга 31 декабря 2004 года. Evraz Group зарегистрирована по адресу: 1, Allee Scheffer L-2520, Luxembourg.

До 3 августа 2006 года головной компанией Evraz Group была Crosland Global Limited («CGL»), которая находилась под контролем г-на Александра Абрамова. 3 августа 2006 года CGL передала всю свою долю в Evraz Group компании Lanebrook Limited (Кипр), которая с этой даты стала конечной контролирующей стороной.

В 2005 году Crosland Limited, материнская компания CGL, безвозмездно передала Компании все свои активы и обязательства, включая 95,83% долю в Mastercroft Limited («Mastercroft»), обществе с ограниченной ответственностью, зарегистрированном на Кипре. Впоследствии Компания приобрела оставшуюся долю в размере 4,17%, которая принадлежала самой компании Mastercroft. Mastercroft – это холдинг, контролирующий определенные металлургические, добывающие и торговые предприятия, в основном находящиеся в Российской Федерации.

В 2005 году акции Evraz Group стали котируются на Лондонской фондовой бирже.

Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе предположения о непрерывности деятельности, что подразумевает использование активов и погашение обязательств в ходе нормального функционирования бизнеса. Деятельность Компании и ее дочерних предприятий (далее по тексту – «Группа») находилась под негативным влиянием неопределенности и нестабильности на международных финансовых, валютных и товарных рынках, которые возникли в результате глобального экономического кризиса. Убыток компании за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составил EUR 163.838. Краткосрочные обязательства Компании составили EUR 1.266.379 (включая кредиты и займы на сумму EUR 1.230.982, по которым срок погашения наступает в 2010 году) и превысили краткосрочные активы на EUR 1.190.012.

Планируется, что краткосрочная задолженность будет погашена за счет свободных денежных средств и рефинансирования данной задолженности. На 31 декабря 2009 года Группа не использовала лимиты по кредитам на сумму USD 1.345.000, включая USD 864.000 – по договорам, в соответствии с которыми банки предоставили финансирование в безотзывном порядке.

ПРИМЕЧАНИЕ 1 – ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В ноябре 2009 года Компания пересмотрела условия некоторых ограничений, предусмотренных кредитными соглашениями, и получила письма от кредиторов о прощении нарушений данных ограничений (Примечания 3, 7, 9). По состоянию на 31 декабря 2009 года Компания полностью выполняла все условия и ограничения, наложенные долговыми обязательствами.

Директора Компании полагают, что Группа имеет необходимые ресурсы для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем.

Условия ведения хозяйственной деятельности Группы

Дочерние предприятия Компании реализуют свою продукцию следующим отраслям: судостроительной, трубной, железнодорожных перевозок, строительной, нефтегазовой, каждая из которых показала существенное снижение потребительского спроса в связи с финансовым кризисом и глобальным экономическим спадом. Цены на нефть и газ существенно снизились, и данное обстоятельство может уменьшить разведку и добычу нефти и газа, что, в свою очередь, может оказать влияние на трубный бизнес Группы. Вдобавок к снижению спроса конечных покупателей, некоторые покупатели Группы испытывают трудности в получении кредитов, что привело к еще большему снижению закупок у Группы, которое возникло в результате падения продаж этих покупателей. Длительность кризиса и восстановление данных отраслей будет оказывать существенное влияние на Группу и Компанию.

Несмотря на то, что стабилизационные меры по обеспечению ликвидности и поддержке рефинансирования долгов были предприняты правительствами, продолжает оставаться неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, которая может оказать влияние на финансовое положение Группы, результаты и перспективы ее деятельности. Непредсказуемое дальнейшее ухудшение в описанных выше областях может негативно сказаться на результатах Компании и ее финансовом положении в степени, не определенной в настоящее время.

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа подготовки отчетности

Компания ведет бухгалтерский учет в евро (“EUR”) и годовая финансовая отчетность была подготовлена в тысячах евро в соответствии с требованиями законодательства Люксембурга и Законом о коммерции 10 августа 1915 года с учетом изменений к нему, включая следующие основные принципы учетной политики:

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операции в иностранной валюте

Валютой представления и измерения хозяйственных операций Компании является евро. Операции в иностранной валюте первоначально пересчитываются в евро по курсу, действующему на момент совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Реализованные курсовые прибыли и убытки, а также нереализованные курсовые убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках. Нереализованные курсовые прибыли отражаются как доходы будущих периодов. На 31 декабря 2009 года нереализованные курсовые прибыли в размере EUR 418.523 были отражены в составе доходов будущих периодов (2008: EUR 342.670).

Инвестиции

Финансовые активы, включая доли владения в аффилированных компаниях и предоставленные им займы, а также займы, предоставленные акционерам, отражаются по стоимости приобретения или выдачи. Списание стоимости инвестиций происходит, если, по мнению руководства, произошло их обесценение, которое будет продолжаться в течение длительного периода.

Доход по дивидендам признается при возникновении права акционеров на получение выплаты по дивидендам.

Все приобретения и продажи финансовых активов признаются на дату расчета, т.е. на дату передачи актива Компании/Компанией. Все инвестиции первоначально учитываются по стоимости приобретения.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается в учете по выставленным к оплате суммам счетов за вычетом резерва по сомнительным долгам. Оценка сомнительных долгов производится в тех случаях, когда отсутствует вероятность погашения задолженности в полном объеме.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства на банковских счетах, в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

ПРИМЕЧАНИЕ 2 – ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резервы

Резервы начисляются в тех случаях, когда Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Компания ожидает возмещения зарезервированных сумм, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения является вероятным.

Доходы

Доходы отражаются при наличии вероятности получения Компанией соответствующих экономических выгод от операций и возможности достаточно достоверно оценить сумму дохода.

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

10 ноября 2005 года Evraz Group S.A. выпустила гарантированные облигации на сумму USD 750.000, цена размещения составила 98,338 % от номинала, процентная ставка была установлена в размере 8,25% годовых (Примечание 7).

Разница между ценой выпуска облигаций и номиналом в сумме USD 12.465 (EUR 10.587) была капитализирована и амортизируется прямолинейным методом в течение периода до даты погашения данных облигаций.

Затраты по сделке по размещению облигаций в сумме USD 5.046 (EUR 4.771) были капитализированы и амортизируются в течение периода до даты погашения данных облигаций.

В 2007 и 2006 годах Компания понесла затраты, связанные с получением кредитов, в сумме USD 63.315 (EUR 43.922) и USD 6.879 (EUR 5.402) соответственно. Затраты были капитализированы и амортизируются в течение сроков, на которые данные кредиты предоставлены.

24 апреля 2008 года Компания выпустила облигации на общую сумму USD 1.300.000 со сроком погашения в 2013 году и облигации на общую сумму USD 700.000 со сроком погашения в 2018 году (Примечание 7). Затраты по сделке в сумме USD 17.479 (EUR 11.084) были капитализированы и амортизируются в течение периода до даты погашения этих облигаций.

ПРИМЕЧАНИЕ 3 – НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В июле 2009 года Компания выпустила необеспеченные конвертируемые облигации на сумму USD 650.000 со сроком погашения в 2014 году. Затраты по сделке в сумме USD 9.865 (EUR 6.879) были капитализированы и амортизируются в течение периода до даты погашения этих облигаций.

В ноябре и декабре 2009 года Компания получила согласие своих кредиторов и держателей облигаций на внесение изменений в условия некоторых финансовых ограничений, предусмотренных кредитными соглашениями (Примечание 7). Затраты Компании в связи с изменением ограничительных условий, включающие премию кредиторам за изменение условий и юридические издержки, в размере USD 112.375 (EUR 76.320) были капитализированы и амортизируются до даты погашения заимствований.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ

	2009	2008
Mastercrocft Limited	3.831.982	1.336.875
Highveld Steel and Vanadium Corporation	-	555.443
Strategic Minerals Corporation	94.291	97.791
Vanston Limited	42.500	42.500
Evrast Overseas S.A.	-	2.002
Emmy N.A.	-	19
Evrast Vitkovice Steel	11	11
Evrast Inc. N.A.	-	473.560
Palmrose Limited	732.108	757.082
Evrast Inc. N.A. Canada	582.038	365.272
Delong Holdings Limited	19.228	16.169
ECS Holdings Europe B.V.	29	-
	5.302.187	3.646.724

Mastercrocft Limited

На 31 декабря 2009 и 2008 годов доля владения Компании в Mastercrocft составляла 100%.

18 декабря 2007 года Mastercrocft выпустила в пользу Компании 12.000 обыкновенных акций за USD 1.200.000. В 2007 году Компания заплатила USD 859.200 за выпущенные акции. На 31 декабря 2007 года сумма задолженности в отношении неоплаченных акций Mastercrocft составила USD 340.800 (EUR 231.506).

30 января 2008 года Компания погасила часть этой задолженности в размере USD 16.300 (EUR 11.006). В апреле 2008 года оставшаяся часть в размере USD 324.500 (EUR 207.216) была зачтена с суммой задолженности Mastercrocft перед Компанией в соответствии с договором займа, заключенном в мае 2007 года.

23 июня 2009 года Mastercrocft выпустила в пользу Компании 1.000 обыкновенных акций за USD 670.000 (EUR 479.324). Сумма задолженности за вновь выпущенные акции была полностью зачтена против стоимости акций Highveld, переданных Компанией Mastercrocft в соответствии с условиями Соглашения о передаче акций, заключенного 23 июня 2009 года.

26 июня 2009 года Mastercrocft выпустила в пользу Компании 1.000 обыкновенных акций за USD 2.465.000. Часть задолженности Группы за эти акции в размере USD 781.149 (EUR 554.164) была зачтена против стоимости акций Evraz Inc. N.A., переданных Компанией Mastercrocft в соответствии с Соглашением о передаче акций и зачете задолженности, заключенном 26 июня 2009 года. Задолженность в размере USD 1.683.851 (EUR 1.194.559) была зачтена с суммой займов, выданных Компанией Evraz Inc. N.A., которые были переданы Компанией Mastercrocft Finance Limited (дочерней компании Mastercrocft) в соответствии с Соглашением о передаче займов, заключенном 26 июня 2009 года (Примечание 5).

28 июля 2009 года Mastercrocft выпустила в пользу Компании 1.000 обыкновенных акций за USD 380.000 (EUR 267.060). В 2009 году Компания полностью погасила эту задолженность денежными средствами.

На 31 декабря 2009 и 2008 годов чистые активы Mastercrocft составили EUR 3.706.755 and EUR 1.270.712 соответственно.

Highveld Steel and Vanadium Corporation

По состоянию на 31 декабря 2007 года Компания владела 80.223.738 акций Highveld, что составляет 80,91% уставного капитала Highveld.

В 2008 году Компания приобрела 4.162.606 акций Highveld (4,2% уставного капитала) за ZAR 535.031 (EUR 46.885). Затраты по приобретению в сумме USD 320 (EUR 202) были включены в стоимость инвестиций в Highveld.

Движение инвестиций в Highveld в течение 2008 года приведены ниже:

Инвестиции в Highveld на 31 декабря 2007	EUR	508.356
Покупка акций	EUR	46.885
Капитализированные затраты по приобретению	EUR	202
Инвестиции в Highveld на 31 декабря 2008	EUR	555.443

23 июня 2009 года Компания передала Mastercrocft свою инвестицию в Highveld. Справедливая стоимость переданных акций, определенная на основании их рыночных котировок, составила USD 670.000 (EUR 479.324). Разница между балансовой стоимостью инвестиции в Highveld и ее рыночной стоимостью в размере USD 81.350 (EUR 58.199) была включена в убыток от выбытия инвестиций.

На 31 декабря 2008 года чистые активы Highveld составили EUR 419.075.

Evraz Inc. N.A.

На 31 декабря 2008 года стоимость инвестиций в Evraz Inc. N.A. составила USD 610.634 (EUR 473.560).

В июне 2009 года Компания инвестировала в Evraz Inc. N.A. денежные средства в размере USD 170.000 (EUR 121.459). 26 июня 2009 года Компания заключила ряд соглашений с Mastercrocft и ее дочерним предприятием, согласно которым акции Evraz Inc. N.A. были внесены в уставный капитал Mastercrocft, а займы, выданные Evraz Inc. N.A., были переданы

Mastercroft Finance Limited. Прибыль от выбытия инвестиций в Evraz Inc. N.A. составила USD 515 (EUR 366) и была включена в отчет о прибылях и убытках за 2009 год.

На 31 декабря 2008 года чистые активы Evraz Inc. N.A. составили USD 547.441 (EUR 393.361).

Strategic Minerals Corporation

Компания владеет 72,84% обыкновенных акций Strategic Minerals Corporation (далее – “Stratcor”), включая 69,00% голосующих акций. По состоянию на 31 декабря 2009 года стоимость этих инвестиций составила USD 120.471 (EUR 94.055), включая затраты по приобретению в сумме USD 1.383 и справедливую стоимость нефиксированного вознаграждения в сумме USD 21.161.

В соответствии с договором на покупку акций, заключенном в 2006 году, Группа обязалась осуществлять выплаты нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия в течение периода с 2007 по 2019 в пользу продавца. Сумма ежегодных выплат зависит от уровня отклонения средних цен на пентоксид ванадия от определенного уровня и ограничена верхним пределом.

Обязательства по выплате нефиксированного вознаграждения были отражены по справедливой стоимости, которая определена на основе ожидаемых сумм возмещения, сроков выплаты и соответствующих ставок дисконтирования. В 2009 году Компания пересмотрела будущие выплаты нефиксированного вознаграждения, что привело к уменьшению инвестиций в Stratcor на EUR 3.500 (2008: уменьшение на EUR 1.437).

В 2009 году Компания осуществила платеж в размере USD 7.956 (EUR 5.523) за 5,92% уставного капитала Stratcor, который был отражен как авансы выданные в балансе Компании на 31 декабря 2009 года. Право собственности на эти акции перешло к Компании в 2010 году.

На 31 декабря 2009 и 2008 годов чистые активы Stratcor составили USD 103.697 (EUR 71.982) и USD 84.956 (EUR 61.045) соответственно.

Vanston Limited

13 сентября 2006 года Компания приобрела 100% долю в Vanston Limited у Mastercroft за EUR 42.500. Vanston Limited владеет дочерним предприятием Evraz Palini e Bertoli.

На 31 декабря 2009 и 2008 годов чистые активы Vanston составили EUR 51.893 и EUR 38.220 соответственно.

ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Evraz Vitkovice Steel

В январе 2006 года Компания приобрела 100% уставного капитала ABA Assets s.r.o (Чехия) за EUR 11. В январе 2006 года ABA Assets приобрела у Mastercroft контрольный пакет в Vitkovice Steel, заводе по производству стального проката, расположенном в Чехии. В 2007 году произошло слияние ABA Assets со своей дочерней компанией – Evraz Vitkovice Steel.

На 31 декабря 2009 и 2008 годов чистые активы Evraz Vitkovice Steel составили EUR 333.884 and EUR 180.180 соответственно.

Emmy N.A.

Emmy N.A. S.à.r.l. (Люксембург) была зарегистрирована в 2007 году в целях приобретения производственных предприятий в Канаде. 6 июля 2009 года Emmy N.A. S.à.r.l. была ликвидирована.

Evraz Overseas

20 апреля 2007 года Компания зарегистрировала в Швейцарии дочернее предприятие Evraz Overseas S. A., полностью принадлежащее Компании. Затраты по регистрации составили CHF 500 (EUR 304).

1 апреля 2008 года Evraz Overseas S. A. увеличила уставный капитал до 3.200.000 акций. Акции были полностью выкуплены Компанией за CHF 2.700 (EUR 1.699). На 31 декабря 2009 года Компания признала убыток от обесценения в отношении данной инвестиции в размере ее балансовой стоимости, который был включен в корректировку стоимости в отношении финансовых активов.

На 31 декабря 2009 и 2008 годов чистые активы Evraz Overseas составили EUR (6.866) и EUR (3.578) соответственно.

Palmrose Limited

Palmrose Limited (далее – “Palmrose”) является холдинговой компанией, зарегистрированной на Кипре, которая владеет контрольными пакетами акций следующих металлургических и горнодобывающих предприятий на Украине:

- «Суха Балка», предприятие по добыче и обогащению железной руды;
- «Днепропетровский металлургический комбинат»;
- три коксохимических завода («Баглейкокс», «Днепрококс» и «Днепродзержинский коксохимический завод»).

Lanebrook приобрела эти производственные активы в 2007 году.

5 декабря 2007 года Компания подписала соглашение с Lanebrook о приобретении Palmrose. В 2007 году Компания осуществила авансовые платежи в сумме USD 1.060.000 (EUR 720.060) по приобретению Palmrose.

14 апреля 2008 года Компания приобрела 51,4% долю в Palmrose за денежное вознаграждение в размере USD 1.110.000 (EUR 764.845).

9 сентября 2008 года Компания выпустила 4.195.150 собственных акций в обмен на 972 акции Palmrose. Справедливая стоимость акций была определена независимым оценщиком в сумме EUR 714.080 и распределена на уставный капитал (EUR 8.390) и премию по акциям (EUR 705.690). Неоплаченный уставный капитал Palmrose в сумме EUR 2 отражен как задолженность перед аффилированными компаниями. В 2009 году эта задолженность была полностью погашена Компанией.

В 2008 году Компания признала убыток от обесценения инвестиции в Palmrose в размере EUR 721.846. В 2009 году часть этого убытка от обесценения в размере EUR 19.227 была восстановлена.

В 2009 году стоимость приобретения Palmrose была уменьшена на USD 65.000 (EUR 44.201). Эта сумма была получена от Lanebrook Limited в денежной форме. Изменение стоимости приобретения уменьшило балансовую стоимость инвестиции в Palmrose.

На 31 декабря 2009 и 2008 годов чистые активы Palmrose составили EUR 1.462.198 и EUR 1.514.809 соответственно.

Evrz Inc. N.A. Canada

14 марта 2008 года Компания подписала договор на покупку акций канадских подразделений холдинга IPSCO, занимающихся производством листовой стали и труб (далее по тексту – «IPSCO Canada»). IPSCO Canada является ведущим североамериканским производителем листовой стали и труб для нефтяной и газовой промышленности.

По условиям соглашения Компания приобрела 526.944.510 обыкновенных акций компании 6938621 Canada Inc., (предприятия, зарегистрированного в Канаде) за USD 526.945 (EUR 341.794). Транзакционные издержки в сумме USD 17.676 (EUR 12.833) были включены в стоимость инвестиций в IPSCO.

Общая сумма денежного вознаграждения, уплаченная Компанией за приобретение IPSCO, составила USD 533.933 (EUR 346.203).

31 июля 2008 года Компания подписалась на 17.000.000 обыкновенных акций, выпущенных 6938621 Canada Inc. на общую сумму CAD 17.000 (EUR 10.645). Оплата акций была произведена в форме зачета против Векселя № 2, датированного 12 июня 2008 года, полученного Компанией от 6938621 Canada Inc. (Примечание 5).

11 сентября 2008 года предприятие 6938621 Canada Inc. было переименовано в Evraz Inc. N.A. Canada.

По состоянию на 31 декабря 2008 года стоимость инвестиций в Evraz Inc. N.A. Canada составила USD 560.617 (EUR 365.272).

27 февраля 2009 года Evraz Inc. N.A. Canada увеличила свой акционерный капитал на 346.500.000 акций номинальной стоимостью CAD 0,001 каждая. Компания подписалась на эти акции, общая стоимость которых составила CAD 346. 500 (EUR 216.766). Оплата стоимости подписки была зачтена против Измененного и Перевыпущенного Векселя № 1,

датированного 28 ноября 2008 года, полученного Компанией от Evraz Inc. N.A. Canada (Примечание 5).

На 31 декабря 2009 и 2008 годов чистые активы Evraz Inc. N.A. Canada составили EUR 542.651 и EUR 304.766 соответственно.

Delong Holdings Limited

18 февраля 2008 года Компания заключила Соглашение о покупке акций (далее по тексту – «Соглашение») с целью приобретения до 51,05% выпущенного уставного капитала Delong Holdings Limited (далее по тексту – «Delong»), предприятия по производству горячекатаной рулонной стали, центральный офис которого расположен в Пекине (Китайская Народная Республика, далее по тексту – «Китай»). Данное Соглашение действует в течение согласованного периода времени. Данная сделка по приобретению доли владения подлежала одобрению антимонопольными органами Китая.

Соглашение о покупке акций, заключенное между Компанией, Best Decade и акционерами Best Decade, предусматривало первоначальную продажу Компании около 10,01% выпущенного акционерного капитала Delong за SGD 211.000 (USD 150.000 по курсу на дату заключения соглашения).

22 февраля 2008 года Компания заплатила USD 150.415 (EUR 100.572) за 53.557.498 обыкновенных акций Delong Holdings Limited и стала владельцем 10,01% уставного капитала. Транзакционные издержки составили USD 2.569 (EUR 1.654).

В 2008 году Компания признала убыток от обесценения инвестиции в Delong Holdings Limited в размере EUR 86.058. В 2009 году часть ранее признанного убытка от обесценения в размере EUR 3.175 была восстановлена в результате увеличения рыночной стоимости акций Delong.

Cape Lambert Iron Ore

С марта по июнь 2008 года Компания приобрела 4.033.021 обыкновенных акций и 56.050.143 опционов Cape Lambert Iron Ore за USD 19.499 (EUR 12.506).

11 июля 2008 года все опционы были конвертированы в акции. Сумма денежного вознаграждения, уплаченного Компанией, составила USD 14.970 (EUR 9.454). 13 октября 2008 года все акции были проданы компании Evraz Inc. N.A. за EUR 13.306, в результате чего убыток от обесценения составил EUR 8.654.

12 сентября 2008 года Компания заключила соглашение о создании совместного предприятия с China Metallurgical Group Corporation (MCC) и Blessing City Investments Limited (BCI). Совместное предприятие создавалось для совместной разработки рудного месторождения. В соответствии с соглашением, 24 сентября 2008 года Компания перечислила AUD 10.000 (EUR 5.695) в качестве депозита. По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания приняла решение не участвовать в совместном предприятии и признала убыток от обесценения инвестиции на всю сумму депозита (EUR 4.932 по курсу на 31 декабря 2008 года).

**ПРИМЕЧАНИЕ 4 – ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ В АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

ECS Holdings Europe B.V.

4 августа 2009 года Компания зарегистрировала в Нидерландах дочернее предприятие ECS Holdings Europe B.V., полностью принадлежащее Компании. Затраты по регистрации составили EUR 18.

16 октября 2009 года Компания внесла EUR 11 в качестве вклада в капитал ECS Holdings Europe B.V.

На 31 декабря 2009 года чистые активы ECS Holdings Europe B.V. составили EUR (1).

**ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ЗАЙМЫ АФФИЛИРОВАННЫМ КОМПАНИЯМ И ПРОЧАЯ
ЗАДОЛЖЕННОСТЬ АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ**

	Вид задолженности	2009	2008
<i>Со сроком погашения не более 1 года</i>			
Mastercroft Limited	дивиденды	-	252
Vanston Limited	займы	16.886	30.552
EMMY N.A.	займы	-	364.692
Evrax Inc. N.A. Canada	займы	-	574.837
Highveld Steel and Vanadium Corporation	прочая		
	задолженность	16	71
Lanebrook Limited	прочая		
	задолженность	36.883	57.887
		53.785	1.028.291
<i>Со сроком погашения более 1 года</i>			
Evrax Inc. N.A.	займы	-	1.153.647
EvraxHolding	займы	-	86
Evrax Inc. N.A. Canada	займы	907.968	597.071
		907.968	1.750.804
		961.753	2.779.095

ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ЗАЙМЫ АФФИЛИРОВАННЫМ КОМПАНИЯМ И ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Движение по займам, выданным связанным сторонам в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2009, представлено ниже:

Займы, деноминированные в долларах США

	Ставка процента	Дата погашения	Остаток на 31 декабря 2008	Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств	Займы, выданные связанным сторонам	Доход по процентам	Сумма погашенных займов	Амортизация затрат по привлечению заемных средств	Эффект изменения валютных курсов	Остаток на 31 декабря 2009
<i>EvrzHolding LLC</i>	6,00%	14.07.2009	120	-	-	3	(123)	-	-	-
<i>Emmy N.A.</i>	10,00%	30.01.2009	507.542	-	-	-	(507.542)	-	-	-
<i>East Metals S.A.</i>	5,50%	15.12.2009	-	-	222.500	838	(223.338)	-	-	-
<i>Evrz Inc. N.A. Canada</i>	7,6225%/6,03531%	10.12.2014	800.000	-	-	61.192	(61.192)	-	-	800.000
<i>Evrz Inc. N.A. (займ А)</i>	9,17%	26.06.2009	320.000	(1.937)	-	14.924	(334.924)	1.937	-	-
<i>Evrz Inc. N.A. (займ В)</i>	9,41%	26.06.2009	295.000	(1.852)	-	14.122	(309.122)	1.852	-	-
<i>Evrz Inc. N.A. (займ С)</i>	9,67%	26.06.2009	360.000	(945)	-	17.715	(377.715)	945	-	-
<i>Evrz Inc. N.A. (займ D)</i>	9,78%	26.06.2009	370.000	-	-	18.417	(388.417)	-	-	-
<i>Evrz Inc. N.A. (займ E)</i>	9,91%	26.06.2009	260.530	-	-	13.143	(273.673)	-	-	-
			2.913.192	(4.734)	222.500	140.354	(2.476.046)	4.734	-	800.000
Пересчет в евро			2.093.261	(3.000)	148.621	100.627	(1.784.657)	3.000	(2.528)	555.324

Займы, деноминированные в евро

	Ставка процента	Дата погашения	Остаток на 31 декабря 2008	Займы, выданные связанным сторонам	Доход по процентам	Сумма погашенных займов	Эффект изменения валютных курсов	Остаток на 31 декабря 2009
Vanston Limited	7.20%	08.07.2009	65	-	2	(67)	-	-
Vanston Limited	7.20%	08.07.2009	784	-	-	(784)	-	-
Vanston Limited	7,20%	16.07.2009	2.008	-	-	(2.008)	-	-
Vanston Limited	7,20%	31.12.2010	27.695	-	1.466	(12.265)	(10)	16.886
Emmy	8,75%	03.06.2009	-	19	-	(19)	-	-
			30.552	19	1.468	(15.143)	(10)	16.886

ПРИМЕЧАНИЕ 5 – ЗАЙМЫ АФФИЛИРОВАННЫМ КОМПАНИЯМ И ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ АФФИЛИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Займы, деноминированные в канадских долларах

	Ставка процента	Дата погашения	Остаток на 31 декабря 2008	Займы, выданные связанным сторонам	Доход по процентам	Сумма погашенных займов	Эффект изменения валютных курсов	Остаток на 31 декабря 2009
<i>Eyrar Inc. N.A. Canada</i>	8,08%	12.06.2018	1.014.902	-	52.241	(533.662)		533.481
			1.014.902	-	52.241	(533.662)	-	533.481
Пересчет в евро			597.071	-	32.959	(332.929)	55.543	352.644

По мнению директоров, на 31 декабря 2009 года в отношении всех вышеупомянутых займов признаки обесценения отсутствуют.

ПРИМЕЧАНИЕ 6 – КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Уставный капитал

Количество акций	2009	2008
<i>Разрешенный к выпуску</i>		
Обыкновенные акции по EUR 0,002 каждая	257.204.326	157.204.326
<i>Выпущенный и полностью оплаченный</i>		
Обыкновенные акции по EUR 0,002 каждая	145.957.121	122.504.803

Акционеры Компании имеют стандартные права в соответствии с законодательством Люксембурга в отношении участников акционерных обществ («société anonyme»). Эти права включают в себя право голосовать на собрании акционеров и получать дивиденды.

Приобретение Palmrose

9 сентября 2008 года Компания выпустила акции в количестве 4.195.150 штук в обмен на 972 акции Palmrose Limited. Справедливая стоимость выпущенных акций, установленная независимыми оценщиками, составила EUR 714.080 и была отнесена на уставный капитал (EUR 8.390) и премию по акциям (EUR 705.690).

Дивиденды в форме акций

30 января 2009 года внеочередное Собрание Акционеров одобрило изменение метода выплат промежуточных дивидендов за 2008 год: эквивалент в евро суммы дивидендов, подлежащих уплате, в размере USD 0.00225 на акцию мог быть обменен на новые акции Компании, а тем акционерам, кто проголосовал против такого решения или воздержался от голосования - уплачен денежными средствами. За принятие решения о добровольной частичной выплате дивидендов в форме акций проголосовали акционеры, владеющие 97.553.473 акциями, что составляет 79,62% уставного капитала Компании. Это дало им право подписаться на 9.755.347 вновь выпущенных акций по цене USD 0.0225 за акцию. Вновь выпущенные акции полностью эквивалентны существующим обыкновенным акциям Компании. Основным акционером Компании Lanebrook Limited подписался на 9.193.477 акций. Стоимость выпущенных акций составила EUR 171.267 (по курсу на 30 января 2009 года) и

была распределена между уставным капиталом (EUR 19.511) и премией по акциям (EUR 151.756).

Увеличение разрешенного к выпуску уставного капитала

31 июля 2009 года Компания увеличила свой разрешенный к выпуску уставный капитал на 100.000.000 акций номинальной стоимостью EUR 0,002 каждая. Кроме того, в связи с выпуском конвертируемых облигаций акционеры приняли решение продлить полномочия Совета Директоров на выпуск новых акций в течение предстоящих пяти лет, а также подтвердили право Компании приобретать до 10% собственных акций.

Размещение акций

В 2009 году Компания завершила размещение глобальных депозитарных расписок (далее по тексту – «Размещение акций»). 13 июля 2009 года Компания выпустила Глобальные Депозитарные Расписки (далее по тексту – «ГДР»), обращающиеся на Лондонской фондовой бирже, представляющие обыкновенные акции Компании, на общую сумму USD 300.000. 6.060.608 новых акций были выпущены по цене USD 0,01650 за ГДР (USD 0,0495 за акцию). Стоимость выпущенных акций составила EUR 214.669 (по курсу на 13 июля 2009 года) и была распределена между уставным капиталом (EUR 12.121) и премией по акциям (EUR 202.548).

Компания предоставила Goldman Sachs и Morgan Stanley («Объединенные агенты») опцион на приобретение дополнительных 909.090 ГДР, представляющих 303.030 новых обыкновенных акций, что соответствует дополнительному эмиссионному доходу в размере USD 15.000. Этот опцион был полностью исполнен 27 июля 2009 года. Стоимость выпущенных акций составила EUR 10.512 (по курсу на 27 июля 2009 года) и была распределена между уставным капиталом (EUR 606) и премией по акциям (EUR 9.906).

Займы в форме акций

В целях продвижения эмиссии конвертируемых облигаций Компании Morgan Stanley предложила нескольким институциональным инвесторам возможность оформить займы в форме обыкновенных акций Компании, представленных ГДР, на срок размещения облигаций путем заимствования ГДР, принадлежащих Lanebrook ("Заимствованные ГДР").

4 августа 2009 года Совет Директоров утвердил выпуск новых обыкновенных акций в пользу Lanebrook в количестве, эквивалентном заимствованным ГДР. Группа осуществила переуступку прав по договорам о предоставлении займов в форме акций, в результате которой Компания заменила Lanebrook в качестве владельца заимствованных ГДР. В результате 12 августа 2009 года 7.333.333 новых акций были выпущены в пользу Lanebrook по цене USD 0,0212 за ГДР или USD 0,0636 за акцию в обмен на право получения 7.333.333 акций, переданных на условиях займа. Эти акции были отражены в составе прочих финансовых активов в балансе Компании по состоянию на 31 декабря 2009 года. Стоимость выпущенных акций составила EUR 329.146 (по курсу на 12 августа 2009 года) была распределена между уставным капиталом (EUR 14.667) и премией по акциям (EUR 314.479).

Затраты по сделке по увеличению капитала в размере EUR 3.568 были включены в прочие операционные расходы.

Резервы, не подлежащие распределению

На 31 декабря 2008 года компания Mastercrocft Limited, полностью принадлежащая Evraz Group S.A., и Mastercrocft Finance Limited, полностью принадлежащая Mastercrocft Limited, вместе владели глобальными депозитарными расписками («ГДР») в количестве 202.296

штук, включая 163.000 ГДР, принадлежащими непосредственно дочернему предприятию Компании. В соответствии с законодательством Люксембурга Компания признала не подлежащий распределению резерв в отношении глобальных депозитарных расписок, принадлежащих дочернему предприятию, и, таким образом, уменьшила премию по акциям на USD 5.778 (EUR 4.152). В 2009 году Mastercroft Limited продала все принадлежащие ей ГДР, что привело к возврату суммы резерва, не подлежащего распределению, в состав премии по акциям. Кроме того, в 2009 году Компания признала резерв, не подлежащий распределению, в размере EUR 329.146 в отношении переуступленных прав по договорам о предоставлении займов в форме акций.

Резервный капитал

В соответствии с законодательством Люксембурга Компания обязана создавать резервный капитал в размере 10% уставного капитала путем ежегодных отчислений, которые должны составлять, по меньшей мере, 5% от годовой чистой прибыли. Данный резерв может быть использован только в случае банкротства.

В 2009 и 2008 годах Компания увеличила резервный капитал на EUR 839 и EUR 162 соответственно.

Дивиденды

Дивиденды, объявленные Компанией, приведены ниже:

	Дата объявления	Акционерам, зарегистри- рованным по состоянию на	Объявленные дивиденды, долл. США	Долл. США на акцию	Объявленные дивиденды, евро
Финальные за 2007 год	15/05/2008	14/05/2008	496.901	4.20	321.120
Промежуточные за 2008 год	28/08/2008	18/09/2008	1.010.665	8.25	684.222

15 мая 2009 Собранием акционеров было принято решение не объявлять финальные дивиденды за 2008 год. Компания не объявляла о выплате промежуточных дивидендов за 2009 год.

ПРИМЕЧАНИЕ 7 – НЕКОНВЕРТИРУЕМЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Облигации с датой погашения в 2015 году

10 ноября 2005 года Компания разместила гарантированные облигации на сумму USD 750.000 по цене 98,338% от номинала. Годовая процентная ставка по этим облигациям составляет 8,25%, а основная сумма подлежит погашению 10 ноября 2015 года. Mastercroft Limited предоставила безусловную и безотзывную гарантию по этим облигациям без ограничений по сумме.

Сумма, полученная от размещения облигаций, составила USD 737.535 (EUR 623.497), однако данные облигации будут выкупаться по их номинальной стоимости в размере USD 750.000. Разница между ценой размещения и номинальной стоимостью в сумме USD 12.465 (EUR 10.587) была капитализирована и амортизируется до даты погашения облигаций.

ПРИМЕЧАНИЕ 7 – НЕКОНВЕРТИРУЕМЫЕ ОБЛИГАЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Проценты по облигациям должны выплачиваться каждые полгода – 10 мая и 10 ноября каждого года, начиная с 10 мая 2006 года. На 31 декабря 2009 и 2008 годов начисленные проценты составляли USD 6.793 (EUR 4.715) и USD 8.521 (EUR 6.123) соответственно.

В 2009 и 2008 году Компания выкупила собственные облигации с датой погашения в 2015 году номинальной стоимостью USD 148.100 и USD 25.200 соответственно за USD 90.028 и USD 13.863 соответственно. В результате сделки Компания признала прибыль от погашения обязательств в размере USD 58.072 (EUR 45.378) и USD 11.337 (EUR 8.095) соответственно.

Облигации с датой погашения в 2013 и 2018 годах

24 апреля 2008 года Компания выпустила облигации на сумму USD 1.050.000 с датой погашения 24 апреля 2013 года и процентной ставкой 8,875%, а также облигации на сумму USD 550.000 с датой погашения 24 апреля 2018 года и процентной ставкой 9,5%. Облигации были размещены по цене 100% от номинала.

27 мая 2008 года Компания разместила дополнительные транши по облигациям с датой погашения в 2013 и 2018 годах на сумму USD 250.000 и USD 150.000 соответственно, по цене 101,15% от номинала плюс начисленные проценты с 24 апреля по 26 мая 2008 года включительно. Премия была признана как доходы будущих периодов и амортизируется в течение периода до даты погашения облигаций.

Проценты по облигациям должны выплачиваться каждые полгода – 24 апреля и 24 октября каждого года, начиная с 24 октября 2008 года. На 31 декабря 2009 и 2008 годов начисленные проценты составляли USD 28.434 (EUR 19.738) и USD 30.757 (EUR 22.101) соответственно.

24 декабря 2008 года Компания выкупила облигации с датой погашения в 2013 году номинальной стоимостью USD 55.000 за USD 30.255, а также облигации с датой погашения в 2018 году номинальной стоимостью USD 139.800 за USD 76.929. В результате сделки Компания признала прибыль от погашения обязательств в размере USD 87.616 (EUR 62.560). В 2009 году Компания выкупила облигации с датой погашения в 2013 году номинальной стоимостью USD 89.100 (EUR 68.133) за USD 52.160 (EUR 39.681), а также облигации с датой погашения в 2018 году номинальной стоимостью USD 51.000 (EUR 38.702) за USD 29.284 (EUR 22.136). В результате сделки Компания признала прибыль от погашения обязательств в размере USD 58.656 (EUR 44.837).

Пересмотр ограничений, установленных кредитными соглашениями и облигациями

Некоторые кредитные соглашения, а также условия выпуска облигаций предусматривают наложение определенных ограничений в отношении деятельности Компании и ее дочерних предприятий (далее – «Группа»). Такие ограничительные условия могут касаться отдельных транзакций и финансовых коэффициентов, включая ограничения по уровню заимствований или рентабельности Компании.

В ноябре 2009 года кредиторы по отдельным кредитным соглашениям одобрили просьбу Компании об изменении ряда ограничительных условий этих соглашений. Общая основная сумма долга по этим кредитным соглашениям по состоянию на 31 декабря 2009 года составила USD 2.178.860. Также были изменены ограничительные условия отдельных кредитных соглашений, заключенных предприятиями, контролируруемыми Компанией.

В результате были смягчены требования к значениям финансовых коэффициентов, определяемых на основании консолидированных данных Группы, а также была отменена проверка значений этих коэффициентов за 2009 год; все финансовые коэффициенты, которые раньше рассчитывались на основании консолидированных данных Mastercraft Limited, были заменены на новые коэффициенты, подлежащие расчету на основании консолидированных данных Группы; были установлены новые ограничения на размер капитальных вложений, стоимость приобретения предприятий, а также на выдачу займов третьим сторонам; был введен ряд исключений в отношении ограничений по привлечению заемных средств, позволяющих Группе, где возможно, рефинансировать свою текущую задолженность в обычном порядке.

В декабре 2009 года Группа получила согласие держателей своих облигаций с датами погашения в 2013, 2015 и 2018 годах на общую сумму USD 2.241.800 внести изменения в отдельные ограничения, предусмотренные условиями размещения облигаций. В результате ограничительные значения финансовых показателей по облигациям были изменены аналогично изменениям по договорам банковских займов.

Затраты Компании в связи с изменением ограничительных условий по кредитным соглашениям и облигациям, включающие премию кредиторам за изменение условий и юридические издержки, составили USD 112.375 и амортизируются до даты погашения заимствований. По состоянию на 31 декабря 2009 года неоплаченная часть затрат по сделке составила USD 29.256.

ПРИМЕЧАНИЕ 8 – КОНВЕРТИРУЕМЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В июле 2009 года Компания разместила негарантированные конвертируемые облигации на общую сумму USD 650.000 по цене 100% от номинала. Процентная ставка по этим облигациям составляет 7,25% годовых, выплачиваемых ежеквартально, а основная сумма подлежит погашению 13 июля 2014 года.

Держатели облигаций имеют право конвертировать облигации в любое время в течение периода с 11 сентября 2009 года по 6 июля 2014 года. Облигации могут быть конвертированы в ГДР по первоначальной цене конвертации в размере USD 0,0212 за ГДР. Цена конвертации включает 28% премию к цене размещения акций, равной USD 0,0165 за ГДР, которая является базовой ценой для конвертируемых облигаций. Компания имеет право досрочно погасить облигации по их номинальной цене плюс начисленные проценты, если в обращении остается не более 15% облигаций.

По состоянию на 31 декабря 2009 года начисленные проценты по облигациям составили USD 10.296 (EUR 7.147).

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ

Долгосрочные займы

Natixis

В июне 2006 года Компания получила синдицированный кредит на сумму USD 225.000, организованный Natixis (ранее именуемый Natexis Banques Populaires). Фиксированная процентная ставка по кредиту составляет 6,681% годовых с уплатой процентов на ежемесячной основе в течение 42 месяцев, начиная с 9 января 2007 года по 6 мая 2011 года. В 2009 году Компания погасила USD 64.286 основной суммы долга и USD 13.351

начисленных процентов. На 31 декабря 2009 и 2008 годов задолженность по основной сумме долга составила USD 96.428 (EUR 66.936) и USD 160.714 (EUR 115.481) соответственно, а задолженность по процентам составила USD 477 (EUR 331) и USD 686 (EUR 493) соответственно.

В декабре 2009 года Компания подписала дополнительное соглашение с Natixis в отношении изменения ограничительных условий. С даты подписания соглашения процентная ставка по кредиту увеличилась на 2,55%.

Deutsche Bank

В ноябре и декабре 2007 года Компания получила синдицированный кредит на сумму USD 3.214.000, агентом по которому, от имени всех кредиторов, выступил амстердамский филиал Deutsche Bank. Ставка по кредиту составила LIBOR плюс 1,8% годовых. Кредит включает в себя необеспеченный транш в размере USD 500.000 на 3 года и транш с обеспечением на сумму USD 2.174.000 на 5 лет. Обеспеченный транш подлежит погашению ежеквартально, начиная с 25 февраля 2008 года по 23 ноября 2010 года.

Пятилетний транш, обеспеченный выручкой East Metals S.A., которая контролируется дочерним предприятием Компании, подлежит погашению ежеквартальными платежами, начиная с 24 ноября 2008 года по 23 ноября 2012 года. Mastercroft предоставила по данному займу безусловную и безотзывную гарантию без ограничений по сумме.

В 2009 и 2008 годах Компания выплатила USD 166.667 и USD 166.667 соответственно, относящиеся к основной сумме долга по трехгодovому необеспеченному траншу, а также USD 638.588 и USD 159.647 соответственно, относящиеся к основной сумме долга, и USD 77.822 и USD 143.041 соответственно начисленных процентов по пятилетнему обеспеченному траншу. На 31 декабря 2009 и 2008 годов задолженность по основной сумме долга составила USD 2.082.431 (EUR 1.445.531) и USD 2.887.686 (EUR 2.074.934) соответственно, а задолженность по процентам – USD 4.774 (EUR 3.314) и USD 11.733 (EUR 8.430) соответственно.

В декабре 2009 года Компания подписала дополнительное соглашение с Deutsche Bank, согласно которому процентная ставка по кредиту была увеличена на 2%, начиная с 29 декабря 2009 года.

«Внешэкономбанк»

21 ноября 2008 года Компания заключила кредитное соглашение с «Внешэкономбанком» (ВЭБ). В соответствии с кредитным соглашением Компания получила USD 1.006.569 для частичного рефинансирования кредита Deutsche Bank. Ставка по кредиту составляет LIBOR плюс 5% годовых с выплатой процентов на ежеквартальной основе, дата погашения кредита наступает через год после получения транша.

Кредит был получен пятью траншами. 24 ноября 2008 года был получен первый транш на сумму USD 201.314 (EUR 144.653 по курсу на 31 декабря 2008 года).

ПРИМЕЧАНИЕ 9 – ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Долгосрочные займы (продолжение)

В 2009 году Компания получила оставшиеся 4 транша в размере USD 201.314 каждый.

В ноябре 2009 года Компания подписала дополнительное соглашение с ВЭБ, согласно которому срок погашения каждого транша наступает через 24 месяца после даты получения соответствующего транша.

На 31 декабря 2009 года задолженность по основной сумме долга составила USD 1.006.569 (EUR 698.715), а задолженность по процентам – USD 6.960 (EUR 4.832).

Краткосрочные займы

В июне 2006 года Компания получила кредит на сумму USD 207.000 от Credit Suisse. Ставка по кредиту составляла LIBOR плюс 2% годовых с оплатой процентов на ежеквартальной основе. Основная сумма долга подлежала погашению единовременным платежом 18 июля 2008 года. Основная сумма долга и начисленные проценты были полностью оплачены Компанией в 2008 году.

В сентябре 2006 года Компания получила кредит на сумму USD 207.000, который был организован лондонским филиалом ABN Amro Bank N.V. Ставка по кредиту была установлена в размере LIBOR плюс 0,8% годовых с уплатой процентов на ежеквартальной основе и датой полного погашения кредита 10 сентября 2007 года. В этот день ABN Amro согласился перенести дату погашения кредита на 9 сентября 2008 года. Основная сумма долга и начисленные проценты были полностью оплачены Компанией в 2008 году.

В декабре 2008 года Компания заключила кредитное соглашение с «Внешэкономбанком» («ВЭБ»). В соответствии с кредитным соглашением Компания получила USD 800.000. Ставка по кредиту была установлена в размере LIBOR плюс 5% годовых с выплатой на ежеквартальной основе, основная сумма подлежала погашению 12 декабря 2009 года. Основная сумма долга и начисленные проценты были полностью оплачены Компанией в 2009 году.

Задолженность по процентам

На 31 декабря 2009 и 2008 года задолженность по процентам по долгосрочным и краткосрочным займам составила USD 12.211 (EUR 8.476) и USD 17.152 (EUR 12.325) соответственно и была включена в текущие обязательства.

ПРИМЕЧАНИЕ 10 – ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД АФФИЛИРОВАННЫМИ КОМПАНИЯМИ

	Вид задолженности	2009	2008
<i>Со сроком погашения менее 1 года</i>			
Palmrose Limited	неоплаченный уставный капитал	-	2
Evrast Vitkovice Steel	займ	-	35.118
East Metals S.A.	займ	305.801	89.671
Mastercraft Finance Limited	займ	28.082	42.972
КГОК	займ	3.151	-
НТМК	займ	56.992	-
ЗСМК	займ	44.708	-
Lanebrook Limited	задолженность по дивидендам	-	137.586
Mastercraft Finance Limited	прочая задолженность	10	-
Прочие связанные компании	прочая задолженность	8.817	1.079
		447.561	306.428

Движение по займам, полученным от связанных сторон, каждый из которых был деноминирован в долларах США, в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2009 года, представлено ниже:

	Ставка процента	Дата погашения	Остаток на 31 декабря 2008	Займы, получен- ные от связанных сторон	Расход по процен- там	Сумма погашен- ных займов	Эффект изменения валютных курсов	Остаток на 31 декабря 2009
Mastercraft Finance Limited	7,00%	19.10.2009	59.804	124.595	3.268	(187.667)		-
Mastercraft Finance Limited	7,35%	31.12.2010	-	43.300	156	(3.000)		40.456
East Metals S.A.	6,00%	19.10.2009	124.795	124.850	2.529	(252.174)		-
East Metals S.A.	6,00%	20.10.2009	-	296.820	2.807	(299.627)		-
East Metals S.A.	6,00%	31.12.2010	-	439.000	1.537	-		440.537
КГОК	6,00%	15.12.2010	-	4.522	17	-		4.539
НТМК	6,00%	15.12.2010	-	81.800	302	-		82.102
ЗСМК	6,00%	31.12.2010	-	64.170	236	-		64.406
Evrast Vitkovice Steel	7,00%	03.02.2009	48.874	-	315	(49.189)		-
			233.473	1.179.057	11.167	(791.657)	-	632.040
Пересчет в евро			167.761	820.623	8.006	(565.939)	8.283	438.734

ПРИМЕЧАНИЕ 11 – ПРОЧИЕ КРЕДИТОРЫ

Прочие кредиторы включают в себя следующее:

	2009	2008
<i>Со сроком погашения менее 1 года</i>		
Задолженность по дивидендам	-	60.471
Начисленная заработная плата и связанные с ней налоги	121	1.784
Задолженность по налогам	79	26.415
Выплаты продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия (Примечание 4)	11.408	10.950
Прочая задолженность	23.789	14.670
	35.397	114.290
<i>Со сроком погашения более 1 года</i>		
Выплаты продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия (Примечание 4)	10.352	13.623
	10.352	13.623
	45.749	127.913

ПРИМЕЧАНИЕ 12 – ПРИБЫЛЬ ОТ УЧАСТИЯ В КАПИТАЛЕ КОМПАНИЙ

В 2008 году компания Mastercraft объявила и частично выплатила промежуточные дивиденды за 2007 год в сумме USD 400.000 (EUR 268.654). На 31 декабря 2008 года непогашенная сумма дивидендов составила USD 350 (EUR 252). Эта сумма была получена Компанией в 2009 году. Кроме того, в 2008 году Mastercraft объявила и выплатила вторые промежуточные дивиденды за 2007 год в сумме USD 200.000 (EUR 128.816). В 2008 году Mastercraft объявила и выплатила промежуточные дивиденды за 2008 год в сумме USD 1.650.000 (EUR 1.088.233).

В 2008 году Highveld объявила и выплатила дополнительные дивиденды за 2007 год на общую сумму ZAR 1.448.292 (EUR 120.033). Кроме того, в 2008 году Highveld объявила и выплатила промежуточные дивиденды в сумме ZAR 1.177.912 (EUR 101.721).

В 2008 году Stratcor объявила и выплатила промежуточные дивиденды на сумму USD 16.390 (EUR 10.447).

В 2008 году Evraz Vitkovice Steel объявила и выплатила дивиденды за 2007 год на сумму CZK 2.106.390 (EUR 84.299).

В 2008 году Delong Holdings Limited объявила и выплатила финальные дивиденды за 2007 год в сумме SGD 2.223 (EUR 1.026).

В 2009 году дочерние предприятия Компании не объявляли и не выплачивали дивидендов.

ПРИМЕЧАНИЕ 13 – НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Компания является объектом налогообложения в соответствии с законодательством Люксембурга, применимого к коммерческим организациям.

ПРИМЕЧАНИЕ 14 – ГАРАНТИИ

По состоянию на 31 декабря 2009 года у Компании были следующие условные обязательства в отношении выданных гарантий:

Наименование аффилированной компании, чья задолженность была гарантирована Компанией	Предмет гарантии	Основной долг и начисленные проценты на 31 декабря 2009 (в тысячах евро)	Дата погашения
«ЕвразРесурс-Украина»	банковский кредит	62.474	30 июня 2011
Evráz Vitkovice Steel	банковский кредит	81.868	11 июня 2012
Evráz Vitkovice Steel	кредитная линия	9.200	не определена
«Сибметинвест»	облигации	470.918	16 октября 2019

Изменение кредитного соглашения с ВЭБ

ПРИМЕЧАНИЕ 15 – СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2010 года Компания подписала соглашение об изменении условий договора с ВЭБ по кредиту на сумму USD 1.007.000. В соответствии с условиями измененного договора, продление сроков погашения 4-х траншей было аннулировано, что привело к переклассификации части задолженности Компании перед ВЭБ в размере USD 805.000 из долгосрочных в краткосрочные обязательства. На дату погашения каждого транша Компания планирует заключать отдельные соглашения с ВЭБ о продлении срока погашения соответствующего транша. Процентная ставка будет устанавливаться в размере годовой ставки LIBOR, определяемой за 2 рабочих дня до даты продления, плюс 5%.

Выпуск облигаций, деноминированных в рублях

В марте 2010 года предприятие, находящееся под контролем Компании, разместило облигации, деноминированные в рублях, на общую сумму 15.000 миллионов рублей (USD 505.779 по курсу на 26 марта 2010 года) с датой погашения в марте 2013 года и процентной ставкой 9,25% годовых. Evraz Group S.A. выступила гарантом по этим облигациям.

Приложение 8

**Консолидированная годовая бухгалтерская отчетность Поручителя за 2007-2009 год
завершенные финансовые годы составленная в соответствии с требованиями
международными стандартами финансовой отчетности**

Evraz Group S.A.

Консолидированная финансовая отчетность

***За 2007 отчетный год, заканчивающийся 31
декабря***

Evraz Group S.A.

Консолидированная финансовая отчетность

За 2007 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Содержание

Заключение независимых аудиторов	5
Консолидированная Финансовая Отчетность	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	7
Консолидированный баланс	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях капитала	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14

Evraz Group S.A.

Консолидированная финансовая отчетность

За 2007 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1.	Информация о компании	14
2.	Основные аспекты учетной политики	16
	<i>Основа подготовки отчетности</i>	<i>16</i>
	<i>Основные допущения и оценочные данные</i>	<i>19</i>
	<i>Операции в иностранной валюте</i>	<i>24</i>
	<i>Принципы консолидации</i>	<i>25</i>
	<i>Инвестиции в зависимые компании</i>	<i>28</i>
	<i>Участие в совместной деятельности</i>	<i>28</i>
	<i>Основные средства</i>	<i>29</i>
	<i>Договоры аренды</i>	<i>30</i>
	<i>Гудвилл</i>	<i>31</i>
	<i>Нематериальные активы, за исключением гудвилла</i>	<i>31</i>
	<i>Финансовые активы</i>	<i>34</i>
	<i>Товарно-материальные запасы</i>	<i>35</i>
	<i>Дебиторская задолженность</i>	<i>36</i>
	<i>Налог на добавленную стоимость</i>	<i>36</i>
	<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>37</i>
	<i>Заемные средства</i>	<i>37</i>
	<i>Финансовые гарантии</i>	<i>37</i>
	<i>Капитал</i>	<i>37</i>
	<i>Резервы</i>	<i>38</i>
	<i>Вознаграждения сотрудникам</i>	<i>39</i>
	<i>Выплаты на основе долевых инструментов</i>	<i>40</i>
	<i>Доходы</i>	<i>41</i>
	<i>Текущий налог на прибыль</i>	<i>42</i>
	<i>Отложенный налог на прибыль</i>	<i>43</i>
3.	Информация по сегментам	43
4.	Объединения бизнеса	48
	<i>Palini & Bertoli</i>	<i>48</i>
	<i>Vitkovice Steel</i>	<i>50</i>
	<i>Strategic Minerals Corporation</i>	<i>52</i>
	<i>Oregon Steel Mills</i>	<i>54</i>
	<i>Highveld Steel and Vanadium Corporation</i>	<i>56</i>
	<i>Западно-Сибирская ТЭЦ</i>	<i>59</i>
	<i>Южскузбассуголь</i>	<i>61</i>
	<i>Прочие приобретения</i>	<i>63</i>
	<i>Раскрытие прочей информации в отношении объединения бизнесов</i>	<i>64</i>
5.	Гудвилл	55
6.	Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях	67
7.	Доходы и расходы	70
8.	Налоги на прибыль	72

Evraz Group S.A.

Консолидированная финансовая отчетность

За 2007 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

9. Основные средства	76
10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла	78
11. Инвестиции в совместные и зависимые компании	81
<i>Corber Enterprises Limited</i>	83
<i>Южкузбассуголь</i>	85
<i>Казанковская</i>	88
<i>Highveld Steel and Vanadium Corporation</i>	89
12. Выбытие активов предназначенных для продажи	92
13. Денежные средства и их эквиваленты и депозиты ограниченного пользования	95
14. Прочие внеоборотные активы	96
15. Запасы	97
16. Дебиторская задолженность	97
17. Сделки со связанными сторонами	98
18. Прочие налоги к возмещению	101
19. Капитал	102
<i>Уставный капитал</i>	102
<i>Прибыль на акцию</i>	104
<i>Дивиденды</i>	105
<i>Резервный капитал</i>	106
<i>Прочие движения в капитале</i>	106
20. Кредиты и займы	107
21. Обязательства по финансовой аренде	110
22. Обязательства по выплатам работникам	111
23. Выплаты на основе долевых инструментов	119
24. Резервы	122
25. Прочие долгосрочные обязательства	123
26. Кредиторская задолженность	124
27. Прочие налоги к уплате	125
28. Управление финансовыми рисками: цели и принципы	125
<i>Кредитный риск</i>	125
<i>Риск ликвидности</i>	127
<i>Рыночный риск</i>	132
<i>Управление капиталом</i>	135
29. Неденежные операции	136
30. Договорные и потенциальные обязательства	137
31. События после отчетной даты	139

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и членам Совета Директоров
«Евраз Груп С.А.»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности «Евраз Груп С.А.» и ее дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая включает консолидированные балансы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. и консолидированные отчеты о прибылях и убытках, консолидированные отчеты об изменениях капитала и консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Пояснение

Мы обращаем внимание на примечание 1 к консолидированной финансовой отчетности. Существенная часть операций Группы была совершена со связанными сторонами, включая ассоциированные компании и совместное предприятие.

1 апреля 2008 г.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

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

		Год, закончившийся 31 декабря		
	Прим.	2007	2006*	2005*
Выручка				
Выручка от реализации продукции	3	\$ 12,579	\$ 8,166	\$ 6,387
Выручка от оказания услуг	3	229	126	121
		12,808	8,292	6,508
Себестоимость реализованной продукции и услуг	7	(7,875)	(5,163)	(4,172)
Валовая прибыль		4,933	3,129	2,336
Коммерческие расходы	7	(539)	(243)	(181)
Общехозяйственные и административные расходы	7	(681)	(494)	(467)
Социальные затраты и затраты на содержание социальной инфраструктуры		(78)	(86)	(76)
Убыток от выбытия основных средств		(26)	(21)	(24)
Обесценение активов		(7)	(20)	(8)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто		(55)	48	(5)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто		(24)	(15)	7
Прибыль от операционной деятельности		3,523	2,298	1,582
Доходы по процентам	7	41	27	15
Расходы по процентам	7	(409)	(229)	(142)
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	11	88	40	57
Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств, нетто	4, 6, 7	(71)	26	8
Прибыль/(убыток) от выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	12	6	(77)	—
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения	4	19	1	15
Прочие внереализационные доходы/(расходы), нетто	7	4	1	(7)
Прибыль до налогообложения		3,201	2,087	1,528
Налог на прибыль	8	(984)	(637)	(475)
Чистая прибыль		\$ 2,217	\$ 1,450	\$ 1,053
Относящаяся к:				
Акционерам головной компании		\$ 2,144	\$ 1,377	\$ 918
Доли меньшинства		73	73	135
		\$ 2,217	\$ 1,450	\$ 1,053
Прибыль на акцию:				
базовая, в отношении к прибыли, относящейся к акционерам головной компании, долл. США	19	\$ 18.16	\$ 11.76	\$ 8.14
разводненная, в отношении к прибыли, относящейся к акционерам головной компании, долл. США	19	\$ 18.02	\$ 11.68	\$ 8.13

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2006 и 2005 годы, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11).

Прилагаемые Примечания представляют собой неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный баланс
(в миллионах долларов США)

	Прим.	2007	31 декабря 2006*	2005*
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	9	\$ 8,161	\$ 3,655	\$ 3,062
Нематериальные активы, за исключением гудвилла	10	806	37	19
Гудвилл	5	1,271	112	67
Инвестиции в совместные и зависимые компании	11	787	1,494	906
Депозиты ограниченного пользования	13	5	12	8
Прочие внеоборотные активы	14	1,317	271	48
		12,347	5,581	4,110
Оборотные активы				
Запасы	15	1,575	864	964
Дебиторская задолженность	16	1,117	556	375
Авансы выданные		175	82	54
Займы выданные		48	19	—
Дебиторская задолженность от связанных сторон	17	60	54	90
Налог на прибыль к возмещению		87	51	16
Прочие налоги к возмещению	18	343	331	461
Краткосрочные инвестиции и векселя к получению		25	25	19
Депозиты ограниченного пользования	13	—	—	24
Денежные средства и их эквиваленты	13	327	842	641
		3,757	2,824	2,644
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	12	276	105	—
		4,033	2,929	2,644
Итого активы		\$ 16,380	\$ 8,510	\$ 6,754
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Капитал акционеров головной компании				
Уставный капитал	19	\$ 320	\$ 318	\$ 316
Акции, выкупленные у акционеров	19	—	—	—
Добавочный капитал	19	286	531	547
Резерв по переоценке	4	233	—	—
Резервный капитал	19	29	28	22
Накопленная прибыль		4,124	2,750	1,751
Курсовая разница		994	439	72
		5,986	4,066	2,708
Доля меньшинства		371	169	179
		6,357	4,235	2,887
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	20	4,653	1,855	1,515
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	8	1,277	277	265
Обязательства по финансовой аренде	21	54	42	30
Обязательства по выплатам работникам	22	291	117	79
Резервы	24	126	39	14
Задолженность по пут опционам за акции дочерних предприятий	4	—	—	67
Прочие долгосрочные обязательства	25	56	47	2
		6,457	2,377	1,972
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	26	933	462	404
Авансы полученные		111	67	43
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	20	1,958	741	835
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	17	136	176	315
Налог на прибыль к уплате		74	77	70
Прочие налоги к уплате	27	138	96	189
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	21	15	11	7
Резервы	24	53	8	15
Задолженность по пут опционам за акции дочерних предприятий	4	6	175	—
Дивиденды к выплате акционерам головной компании		80	38	3
Дивиденды к выплате миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы		16	24	14
		3,520	1,875	1,895

Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи

Итого капитал и обязательства

12	46	23	—
	3,566	1,898	1,895
	\$ 16,380	\$ 8,510	\$ 6,754

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2006 и 2005 годы, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11), и некоторые переклассификации (Примечание 2).

Прилагаемые Примечания представляют собой неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
(в миллионах долларов США)**

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006*	2005*
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Чистая прибыль	\$ 2,217	\$ 1,450	\$ 1,053
Корректировки для приведения чистой прибыли к чистому поступлению денежных средств по операционной деятельности:			
Амортизация и истощение (Примечание 7)	698	303	245
(Экономия)/расход по отложенному налогу на прибыль (Примечание 8)	(69)	(41)	2
Убыток от выбытия основных средств	26	21	24
Обесценение активов	7	20	8
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто	55	(48)	5
Доля (прибыли)/убытка от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях, нетто	(88)	(40)	(57)
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения	(19)	(1)	(15)
(Прибыль)/убыток от финансовых активов и обязательств, нетто (Примечания 4 и 7)	71	(26)	(8)
(Прибыль)/убыток от выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи (Примечание 12)	(6)	77	—
Прочие внереализационные (доходы)/расходы, нетто (Примечание 7)	(4)	(1)	7
Доходы по процентам	(41)	(27)	(15)
Расходы по процентам	409	229	142
Убыток от списания сомнительной дебиторской задолженности	9	5	8
Изменения в резервах, пенсионных и прочих долгосрочных обязательствах	(6)	5	15
Выплаты долевыми инструментами (Примечание 23)	5	17	8
	3,264	1,943	1,422
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы	(77)	208	(14)
Дебиторская задолженность	(224)	(140)	32
Авансы выданные	(44)	(16)	22
Дебиторская/кредиторская задолженность связанных сторон	(3)	(25)	13
Налоги к возмещению	50	113	(101)
Прочие активы	3	(1)	(3)
Кредиторская задолженность	46	96	85
Налоги к уплате	(78)	(113)	55
Авансы полученные	20	19	(15)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности	2,957	2,084	1,496
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Предоставление займов связанным сторонам	(31)	—	(202)
Поступления от погашения займов связанными сторонами, включая проценты	1	6	206
Предоставление займов	(94)	(20)	(38)
Поступление от погашения займов, включая проценты	58	3	45
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств (Примечания 4 и 14)	(4,752)	(113)	(312)
Приобретение доли меньшинства	(423)	(96)	(415)
Приобретение долей в зависимых компаниях и совместных предприятиях	—	(736)	(400)
Депозиты ограниченного пользования, связанные с инвестиционной деятельностью	(1)	(207)	—
Краткосрочные депозиты, включая проценты	24	18	16
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(740)	(651)	(695)
Поступления от реализации основных средств	34	10	8
Поступления от реализации выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи, за вычетом транзакционных расходов	223	—	—
Дивиденды и авансы в отношении будущих дивидендов полученные	57	212	30
Прочая инвестиционная деятельность, нетто	8	5	4
Чистое использование денежных средств по инвестиционной деятельности	(5,636)	(1,569)	(1,753)

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2006 и 2005 годы, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11).

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(в миллионах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2007	2006*	2005*
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций, за вычетом транзакционных расходов в сумме of \$0, \$0 and \$22, соответственно (Примечание 19)	\$ —	\$ —	\$ 400
Поступления от исполнения опционов на акции (Note 19, 23)	35	26	—
Выкуп собственных акций (Примечание 19)	(41)	—	—
Поступления от продажи собственных акций, выкупленных у акционеров (Примечание 19)	14	—	—
Поступления от Crosland Limited (Примечание 19)	—	—	131
Платежи компаниям, находящимся под общим контролем с Группой, за приобретение долей в дочерних предприятиях	—	—	(33)
Поступления по займам, полученным от связанных сторон	3	8	9
Погашение займов, полученных от связанных сторон, включая проценты	(1)	—	(62)
(Погашение)/поступление банковских овердрафтов и кредитных линий, включая проценты, нетто	222	(1)	(136)
Поступления по кредитам, займам и векселям	4,515	708	1,305
Погашение кредитов, займов и векселей, включая проценты	(1,635)	(684)	(418)
Депозиты ограниченного пользования, связанные с финансовой деятельностью	9	23	(11)
Дивиденды, уплаченные головной компанией акционерам	(916)	(352)	(524)
Дивиденды, уплаченные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам	(48)	(40)	(11)
Погашение обязательств по финансовой аренде, включая проценты	(22)	(19)	(12)
Погашение обязательств по Соглашению об урегулировании задолженности, включая проценты, и приобретение задолженности дочерних предприятий	—	(2)	(9)
Погашение обязательств по реструктурированной задолженности по налогам, включая проценты	—	(8)	(22)
Чистое поступление/(использование) денежных средств по финансовой деятельности	2,135	(341)	607
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	29	27	(2)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(515)	201	348
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	842	641	293
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	\$ 327	\$ 842	\$ 641

Дополнительная информация по движению денежных средств:

Движение денежных средств за отчетный год:

Проценты выплаченные	\$ (351)	\$ (211)	\$ (122)
Проценты полученные	42	23	13
Уплаченный налог на прибыль	(994)	(656)	(477)

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2006 и 2005 годы, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11).

Прилагаемые Примечания представляют собой неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности.

	Капитал, относящийся к акционерам головной компании																			
	Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Накопленная прибыль	Курсовая разница	Итого	Доля меньшинства	Капитал, всего										
	Уставный капитал																			
31 декабря 2006 (в соответствии с ранее выпущенным отчетом)	\$	318	\$	–	\$	531	\$	–	\$	28	\$	2,758	\$	439	\$	4,074	\$	176	\$	4,250
Корректировки предварительной оценки (Примечания 4 и 11)		–		–		–		–		–		(8)		–		(8)		(7)		(15)
31 декабря 2006 (после корректировок)	\$	318	\$	–	\$	531	\$	–	\$	28	\$	2,750	\$	439	\$	4,066	\$	169	\$	4,235
Эффект изменения валютного курса														555		555		11		566
Резерв по переоценке, возникший при приобретении контрольной доли в зависимых компаниях (Примечание 4)		–		–		–		233		–		–		–		233		–		233
Итого доходы и расходы за год, отраженные напрямую через капитал		–		–		–		233		–		–		555		788		11		799
Чистая прибыль		–		–		–		–		–		2,144		–		2,144		73		2,217
Итого доходы и расходы за год		–		–		–		233		–		2,144		555		2,932		84		3,016
Приобретение доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечание 6)		–		–		–		–		–		–		–		–		(10)		(10)
Доля меньшинства, возникшая при приобретении дочерних компаний (Примечание 4)		–		–		–		–		–		–		–		–		266		266
Доля меньшинства, возникшая при приобретении компании, владеющей единственным активом (Примечание 10)		–		–		–		–		–		–		–		–		44		44
Уменьшение доли меньшинства в связи с изменением структуры Группы		–		–		–		–		–		5		–		5		(5)		–
Списание доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечания 4 и 6)		–		–		–		–		–		(145)		–		(145)		(311)		(456)
Признание доли меньшинства в связи с истечением срока пут опционов (Примечание 4)		–		–		–		–		–		73		–		73		174		247
Выплаты долевыми инструментами (Примечание 23)		–		–		5		–		–		–		–		5		–		5
Приобретение собственных акций (Примечание 19)		–		(41)		–		–		–		–		–		(41)		–		(41)
Исполнение опционов на акции (Примечания 19 и 23)		2		41		33		–		–		(27)		–		49		–		49
Распределение чистой прибыли в резервный капитал (Примечание 19)		–		–		–		–		1		(1)		–		–		–		–
Дивиденды, объявленные акционерам головной компанией (Примечание 19)		–		–		(283)		–		–		(675)		–		(958)		–		(958)
Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам (Примечание 19)		–		–		–		–		–		–		–		–		(40)		(40)
31 декабря 2007	\$	320	\$	–	\$	286	\$	233	\$	29	\$	4,124	\$	994	\$	5,986	\$	371	\$	6,357

	Капитал, относящийся к акционерам головной компании											
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Накопленная прибыль	Курсовая разница	Итого	Доля меньшинства	Капитал, всего		
1 декабря 2005 (в соответствии с ранее выпущенным отчетом)	\$ 316	\$ —	\$ 547	\$ —	\$ 22	\$ 1,738	\$ 72	\$ 2,695	\$ 190	\$ 2,885		
корректировки предварительной оценки (Примечания 4 и 11)	—	—	—	—	—	13	—	13	(11)	2		
1 декабря 2005 (после корректировок)	316	—	547	—	22	1,751	72	2,708	179	2,887		
эффект изменения валютного курса	—	—	—	—	—	—	367	367	23	390		
того доходы и расходы за год, отраженные напрямую через капитал	—	—	—	—	—	—	367	367	23	390		
чистая прибыль*	—	—	—	—	—	1,377	—	1,377	73	1,450		
того доходы и расходы за год*	—	—	—	—	—	1,377	367	1,744	96	1,840		
исполнение опционов на акции (Примечания 19 и 23)	2	—	24	—	—	—	—	26	—	26		
приобретение доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечание 6)	—	—	1	—	—	(42)	—	(41)	(56)	(97)		
доля меньшинства, возникшая при приобретении дочерних компаний (Примечание 4) *	—	—	—	—	—	—	—	—	42	42		
приписывание доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечания 4 и 6)	—	—	—	—	—	(64)	—	(64)	(42)	(106)		
приобретение доли меньшинства зависимым предприятием (Примечание 19)	—	—	1	—	—	—	—	1	—	1		
продажа акций дочерней компании, принадлежащей совместному предприятию (Примечание 19)	—	—	58	—	—	—	—	58	—	58		
реорганизация структуры собственности в совместной компании	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)	—	(1)		
перенесение убытков прошлых периодов на миноритарных акционеров (Примечание 19)	—	—	—	—	—	5	—	5	—	5		
выплаты долевыми инструментами (Примечание 23)	—	—	17	—	—	—	—	17	—	17		
распределение чистой прибыли в резервный капитал	—	—	—	—	6	(6)	—	—	—	—		
дивиденды, объявленные акционерам головной компанией (Примечание 19)	—	—	(117)	—	—	(270)	—	(387)	—	(387)		
дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам (Примечание 19)	—	—	—	—	—	—	—	—	(50)	(50)		
1 декабря 2006	\$ 318	\$ —	\$ 531	\$ —	\$ 28	\$ 2,750	\$ 439	\$ 4,066	\$ 169	\$ 4,235		

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2006 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11).

	Капитал, относящийся к акционерам головной компании												
	Собственные акции, выкупленные у акционеров												
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Накопленная прибыль	Курсовая разница	Итого	Доля меньшинства	Капитал, всего				
1 декабря 2004	\$ —	\$ —	\$ 319	\$ —	\$ —	\$ 1,126	\$ 164	\$ 1,609	\$ 358	\$ 1,967			
эффект от изменения учетной политики: прекращение признания отрицательной деловой репутации (Примечания 2 и 5)	—	—	—	—	—	378	—	378	12	390			
1 января 2005	—	—	319	—	—	1,504	164	1,987	370	2,357			
эффект изменения валютного курса	—	—	—	—	—	—	(92)	(92)	(13)	(105)			
того доходы и расходы за год, отраженные напрямую через капитал	—	—	—	—	—	—	(92)	(92)	(13)	(105)			
чистая прибыль*	—	—	—	—	—	918	—	918	135	1,053			
того доходы и расходы за год*	—	—	—	—	—	918	(92)	826	122	948			
выпуск акций, за вычетом транзакционных расходов (Примечание 19)	24	—	376	—	—	—	—	400	—	400			
выпуск акций в обмен на акции Mastercraft (Примечание 19)	292	—	(292)	—	—	—	—	—	—	—			
приобретение доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечание 6)	—	—	2	—	—	(131)	—	(129)	(287)	(416)			
приобретение доли меньшинства совместной компанией (Примечание 19)	—	—	3	—	—	—	—	3	—	3			
доля меньшинства, возникшая при приобретении дочерних компаний (Примечание 4) *	—	—	—	—	—	—	—	—	3	3			
уступления от Crosland Limited (Примечание 19)	—	—	131	—	—	—	—	131	—	131			
выплаты долевыми инструментами (Примечание 23)	—	—	8	—	—	—	—	8	—	8			
распределение чистой прибыли в резервный капитал	—	—	—	—	22	(22)	—	—	—	—			
дивиденды, объявленные акционерам головной компанией (Примечание 19)	—	—	—	—	—	(518)	—	(518)	(6)	(524)			
дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам (Примечание 19)	—	—	—	—	—	—	—	—	(23)	(23)			
1 декабря 2005*	\$ 316	\$ —	\$ 547	\$ —	\$ 22	\$ 1,751	\$ 72	\$ 2,708	\$ 179	\$ 2,887			

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2005 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год, заканчивающийся 31 декабря

1. Информация о компании

Данная консолидированная финансовая отчетность разрешена к выпуску в соответствии с решением Совета директоров от 1 апреля 2008 года.

Evraz Group S.A. («Evraz Group» или «Компания») – общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в соответствии с законодательством Люксембурга 31 декабря 2004 года. Evraz Group зарегистрирована по адресу: Evraz Group is 1, Allee Scheffer L-2520, Luxembourg.

Evraz Group, вместе со своими дочерними компаниями («Группа») участвует в процессе производства и реализации стали и металлопродукции. Также Группа владеет и управляет рядом добывающих активов. Металлургические и добывающие мощности Группы находятся в основном на территории Российской Федерации. Группа является одним из крупнейших производителей стали в Российской Федерации.

До 3 августа 2006 года головной компанией Evraz Group была Crosland Global Limited («CGL» или «Головная компания»), которая находилась под контролем г-на Александра Абрамова. 3 августа 2006 года CGL передала всю свою долю в Evraz Group компании Lanebrook Limited (Кипр), которая с этой даты стала конечной контролирующей стороной.

Группа была сформирована путем реорганизации, в ходе которой 95.83% акций Mastercrocft Limited («Mastercrocft»), общества с ограниченной ответственностью, зарегистрированного на Кипре, непосредственно принадлежащих компании Crosland Limited («Crosland»), которая являлась материнской компанией CGL, были переданы Evraz Group в апреле 2005 года. Поскольку Группа была сформирована путем реорганизации компаний, находящихся под общим контролем, данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием метода объединения интересов, и поэтому финансовая отчетность составлена таким образом, как если бы переход доли владения, принадлежащей Группе в компании Mastercrocft, произошел на начало наиболее раннего из представленных в отчетности периодов.

1. Информация о компании (продолжение)

Наиболее существенные дочерние предприятия, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы на 31 декабря, представлены ниже:

Дочернее предприятие	Номинальная доля владения, %	Эффективная доля владения, %			Основная деятельность	Местоположение
		2007	2006	2005		
ОАО «Нижнетагильский металлургический комбинат»	100.00	00.00	5.00	2.38	Производство стали	Россия
ОАО «Западно-Сибирский металлургический комбинат»	100.00	00.00	00.00	6.67	Производство стали	Россия
ОАО «Новокузнецкий металлургический комбинат»	100.00	00.00	8.75	7.26	Производство стали	Россия
Vitkovice Steel a.s.	100.00	00.00	00.00	8.96	Производство стали	Чехия
Evrast Steel Mills	100.00	00.00	—	—	Производство стали	США
Highveld Steel and Vanadium Corporation (1)	80.92	0.92	24.90	—	Производство стали	ЮАР
ЗАО Южсталь (1)	100.00	00.00	0.00	0.00	Добыча угля	Россия
ОАО «Качканарский горно-обогатительный комбинат»	100.00	00.00	7.11	1.98	Добыча и обогащение руды	Россия
ОАО «Евразсталь»	100.00	00.00	00.00	00.00	Добыча руды	Россия
Ferrotrade Limited	100.00	00.00	00.00	00.00	Торговля	Гибралтар
ООО «Торговый дом ЕвразХолдинг»	100.00	00.00	00.00	00.00	Торговля	Россия

(1) До приобретения контрольных долей в ЗАО «Южсталь» и Highveld Steel and Vanadium Corporation в 2007 году (Примечание 4), эти компании были учтены по методу долевого участия (Примечание 11).

(2) Номинальная доля владения отличается от эффективной в связи с наличием доли меньшинства в дочерних компаниях, которые владеют другими дочерними компаниями, а также в случае списания доли меньшинства, когда миноритарные акционеры обладают пут опционами (Примечания 4 и 6).

Контролирующие доли в дочерних предприятиях, переведенных в Группу компаниями, находящимися под общим контролем

В 2005 году Группа приобрела контроль над ОАО «Евразсталь» у компании, находящейся под общим контролем с Группой. Это приобретение было учтено методом объединения интересов, и консолидированная финансовая отчетность составлена таким образом, как если бы переход контролирующей доли в дочернем предприятии произошел на начало наиболее раннего из представленных в отчетности периодов.

В 2007, 2006 и 2005 годах приблизительно 5%, 8% и 7%, соответственно, выручки Группы было получено в результате операций со связанными сторонами. Кроме того, значительная часть закупок Группы была произведена у связанных сторон, включая, но не ограничиваясь, зависимыми предприятиями и совместной компанией. Более детальная информация по таким операциям представлена в Примечании 17.

1. Информация о компании (продолжение)

На 31 декабря 2007 года численность сотрудников Группы составляла приблизительно 127,000 человек, не включая сотрудников зависимых предприятий и совместной компании.

2. Основные аспекты учетной политики

Основа подготовки отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с методом исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в учетной политике далее. Эти случаи, в частности, включают основные средства на дату перехода на МСФО, учтенные по исходной стоимости, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, классифицированные как удерживаемые для продажи, отражаемые по наименьшей оценке из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже, и выплаты работникам по окончании трудовой деятельности, учитываемые по дисконтированной стоимости.

В 2007 году Группа завершила оценку стоимости активов, относящихся к приобретению доли в Strategic Minerals Corporation (Примечание 4), и откорректировала консолидированную финансовую отчетность за 2006 год, закончившийся 31 декабря. Кроме того, были сделаны корректировки к предварительной оценке Highveld Steel and Vanadium Corporation (Примечание 11), в результате чего изменилась стоимость инвестиций в зависимые компании по состоянию на 31 декабря 2006 года.

Некоторые переклассификации были сделаны в отношении финансовой отчетности за прошлые годы для сопоставимости с презентацией текущего года, в частности, нематериальные активы были выделены в балансе в отдельную строку.

Изменения в учетной политике

Учетная политика, использованная при составлении отчетности, соответствует учетной политике прошлого финансового года, за исключением применения Группой новых/пересмотренных стандартов МСФО, обязательных к применению начиная с 1 января 2007 года. Изменения в учетной политике связаны с применением следующих новых/пересмотренных стандартов:

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты – раскрытие информации»;
- МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности»;
- Интерпретация IFRIC 8 «Сфера применения МСФО (IFRS) 2»;
- Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение».

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основа подготовки отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Группа также досрочно применила Интерпретацию IFRIC 11 «МСФО (IFRS) 2 – Операции с собственными выкупленными акциями и операции между участниками группы».

Ниже приведены основные аспекты влияния изменений в учетной политике на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты – раскрытие информации»

Данный стандарт требует раскрытия информации, которая позволяет пользователям финансовой отчетности оценивать значимость финансовых инструментов Группы, а также природу и степень подверженности рискам вследствие использования данных финансовых инструментов. Новая информация раскрыта в данной финансовой отчетности (Примечания 7 и 28).

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»

Данное изменение устанавливает необходимость раскрытия Группой новой информации с тем, чтобы позволить пользователям финансовой отчетности оценить цели Группы, основные принципы и методы управления капиталом. Новая информация раскрыта в Примечании 28.

Интерпретация IFRIC 8 «Сфера применения МСФО (IFRS) 2»

Интерпретация требует применения МСФО (IFRS) 2 во всех случаях, когда организация не может точно определить все или часть полученных товаров, в частности, когда долевые инструменты выпускаются в обмен на сумму, которая ниже их справедливой стоимости. Поскольку долевые инструменты выпускаются только для предоставления сотрудникам в соответствии с Поощрительными планами (Примечание 23), интерпретация не оказала существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение»

Интерпретация предусматривает, что организация не должна восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном отчетном периоде в отношении гудвилла либо инвестиций в долевой инструмент или в финансовый актив, учитываемый по первоначальной стоимости. Интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы за 2007 год.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основа подготовки отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Интерпретация IFRIC 11 «МСФО (IFRS) 2 – Операции с собственными выкупленными акциями и операции между участниками группы»

Интерпретация требует, чтобы договор, согласно которому сотруднику предоставляются права на долевыe инструменты компании, учитывался как план, предусматривающий выплаты долевыми инструментами, даже в тех случаях, когда компания приобретает долевыe инструменты у третьей стороны или необходимое количество долевыx инструментов предоставляют акционеры.

В 2007 году Группа прекратила выпуск новых акций для выполнения своих обязательств по опционным планам (Примечание 23). Вместо этого, Группа начала приобретать собственные акции на открытом рынке для этой цели. Группа решила принять Интерпретацию IFRIC 11, начиная с 1 января 2007 года.

Стандарты, еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (действует с 1 января 2009 года);
- МСФО (IAS) 23 (пересмотренный) «Затраты по займам» (действует с 1 января 2009 года);
- Интерпретация IFRIC 14 «IAS 19 – Предельный размер величины актива по плану установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие» (действует с 1 января 2008 года);
- МСФО (IFRS) 3 (пересмотренный) «Объединение бизнеса» (действует с 1 июля 2009 года);
- МСФО (IAS) 27 (пересмотренный) «Консолидированная финансовая отчетность» (действует с 1 июля 2009 года);
- Изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» – Условия вступления в долевыe права и их отмена (действуют с 1 января 2009 года);
- МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности» (действует с 1 января 2009 года);
- Изменения к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности» – Инструменты с правом предъявления к досрочному погашению и обязательства, возникающие при ликвидации (действуют с 1 января 2009 года).

По мнению руководства Группы, применение перечисленных выше стандартов не будет иметь существенного влияния на финансовое положение и результаты Группы при их первоначальном применении.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные

Использование допущений

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие допущения, за исключением допущений, содержащих неопределенность оценок, которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- Группа определила, что опционы на приобретение долей в Caplink и Velcast представляют собой потенциальные голосующие права, которые позволяют Группе осуществлять контроль над этими дочерними предприятиями.
- Группа определила, что продажа ОАО «Нерюнгриуголь» не представляет собой прекращенную деятельность (Примечание 12).
- Группа определила, что приобретения производственного комплекса ООО «Нижнесалдинский металлургический комбинат» является по существу объединением бизнеса (Примечание 4).
- Группа определила, что она получила доступ к экономическим выгодам, связанным с потенциальными голосующими правами в отношении 54.1% акций Highveld Steel and Vanadium Corporation, 26 февраля 2007 года (Примечание 11).

Неопределенность оценок

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа анализирует наличие возможных индикаторов обесценения активов. При наличии указанных индикаторов Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива признается по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу, и ценности от дальнейшего использования актива, которая определяется индивидуально для каждого актива, кроме случаев, когда актив не генерирует денежные потоки независимо от других активов либо групп активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую величину, то актив признается обесцененным и его стоимость уменьшается до возмещаемой величины.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Обесценение основных средств (продолжение)

При расчете ценности актива от его дальнейшего использования определяется текущая стоимость ожидаемых денежных потоков с использованием ставки дисконтирования до налога на прибыль, отражающей текущую рыночную стоимость денег во времени и риски, связанные с активами. В 2007, 2006 и 2005 годах Группа признала убытки от обесценения активов в сумме \$7 млн., \$20 млн. и \$7 млн. соответственно (Примечание 9).

Определение наличия признаков обесценения объектов основных средств предполагает использование допущений, которые включают в себя, помимо прочего, причину, период и сумму обесценения. Обесценение активов зависит от большого количества факторов, таких как изменение текущих рыночных условий, ожидание промышленного роста, возросшая стоимость капитала, изменение условий привлечения финансирования в будущих периодах, технологическое устаревание и иные изменения, указывающие на наличие обесценения активов. Определение возмещаемой величины единицы, генерирующей денежные потоки, также требует использование оценок руководства. Методики, применяемые для определения ценности использования активов, включают использование методов дисконтированных денежных потоков, оценивающих будущие потоки денежных средств каждой генерирующей единицы. При этом Группа определяет соответствующую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости денежных потоков. Использование оценочных данных и допущений, равно как и выбор методологии оценки, оказывает существенное влияние на величину справедливой стоимости актива, а, следовательно, и на величину обесценения.

Сроки полезного использования объектов основных средств

Группа проводит оценку остаточного срока полезного использования объектов основных средств не реже чем на конец каждого отчетного года и, в случае если оценка текущего периода отличается от предыдущих прогнозов, то данные отклонения учитываются как изменения расчетных бухгалтерских показателей в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки». Эти расчетные показатели могут оказывать материальный эффект на балансовую стоимость объектов основных средств и на амортизационный расход за период.

В 2005 году, в результате изменения сроков полезного использования основных средств, амортизация увеличилась приблизительно на \$33 млн. В 2006 и 2007 годах подобных изменений не было.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в результате объединения бизнеса

На дату приобретения Группа обязана признавать отдельно справедливую стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, приобретенных или полученных в результате объединения бизнеса, что предполагает использование оценочных данных. Такие оценочные данные базируются на методах оценки, которые требуют существенного использования суждений при прогнозировании будущих денежных потоков, а также при определении прочих допущений.

Обесценение гудвилла

Группа анализирует гудвилл на обесценение, по меньшей мере, раз в год. Анализ на обесценение требует проведения оценки ценности использования единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвилл. Оценка ценности от использования включает в себя прогнозирование ожидаемых денежных потоков генерирующей единицы, а также определение соответствующей ставки дисконтирования для расчета текущей стоимости денежных потоков. Балансовая стоимость гудвилла на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов составила \$1,271 млн., \$112 млн. и \$67 млн., соответственно. Более детальная информация представлена в Примечании 5.

Минеральные резервы

Истощение минеральных резервов составляет существенную часть расходов Группы по амортизации основных средств и нематериальных активов. Группа оценивает объем своих минеральных резервов в соответствии с австралийским Кодексом о составлении отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах (далее по тексту – «Кодекс JORC»). Оценка минеральных резервов в соответствии с требованиями Кодекса JORC подразумевает использование оценочных данных, при этом наибольшая степень неопределенности связана с наличием достоверных геологических и инженерных данных и с интерпретацией этих данных, что также требует определенных субъективных суждений и разработки допущений.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Резерв на рекультивацию земель

Группа пересматривает резерв на рекультивацию земель на каждую отчетную дату и корректирует его для отражения наиболее точной текущей оценки в соответствии с Интерпретацией № 1 Комитета по интерпретациям МСФО «Изменения в обязательствах по демонтажу и ликвидации основных средств, восстановлению окружающей среды и иных аналогичных обязательствах». Сумма резерва отражает наиболее точную оценку расходов для урегулирования текущих обязательств на отчетную дату. Риски и неопределенность, неизбежно сопряженные со многими событиями и обстоятельствами, принимаются во внимание для наиболее точного расчета резерва. При прогнозировании будущих расходов по восстановлению окружающей среды необходимо применение профессиональных суждений. Будущие события, которые могут повлиять на сумму, требуемую для погашения обязательств, учитываются при определении суммы резерва при наличии достаточных объективных доказательств того, что эти события произойдут в будущем.

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Группа использует актуарный метод для оценки текущей стоимости задолженности по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности и соответствующей стоимости текущих услуг работников. Такой подход включает в себя использование демографических прогнозов в отношении текущего и будущего штата сотрудников, которым полагается вознаграждение (смертность, как во время, так и по окончании трудовой деятельности, показатели текучести кадров, нетрудоспособности, раннего прекращения трудовой деятельности и т.п.), а также финансовых допущений (ставка дисконтирования, будущий уровень заработной платы и иных вознаграждений, ожидаемый уровень возмещения по активам пенсионного плана и т.п.).

Кроме того, задолженность по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности была рассчитана с учетом того, что некоторые дочерние предприятия Группы планируют прекратить единовременные выплаты при выходе на пенсию после 2008-2009 годов (Примечание 22).

Резервы

Группа создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Для выявления сомнительных дебиторов требуется применение профессиональных суждений. Для выявления сомнительной дебиторской задолженности учитываются такие факторы, как общая экономическая ситуация, экономическая ситуация в отрасли, опыт работы с покупателями в прошедших периодах и прогнозируемое финансовое состояние покупателей.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Резервы (продолжение)

Изменения экономических, отраслевых или специфических для конкретного покупателя условий деятельности может повлечь за собой необходимость корректировки резерва по сомнительной дебиторской задолженности в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов размер резерва по сомнительной дебиторской задолженности составил \$79 млн., \$59 млн. и \$54 млн., соответственно (Примечания 16 и 17).

Группа создает резерв по устаревшим и неликвидным материалам и запасным частям. По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов резерв по устаревшим и неликвидным запасам составлял \$12 млн., \$13 млн. и \$21 млн., соответственно (Примечание 15). Кроме того, некоторая часть готовой продукции Группы отражена в балансе по чистой стоимости реализации. Оценка чистой стоимости реализации базируется на наиболее достоверной информации, доступной на дату оценки. При оценке принимаются во внимание изменения цен и затрат, напрямую относящиеся к событиям, произошедшим после отчетной даты, в той степени, насколько эти события подтверждают наличие условий на конец отчетного периода.

Судебные разбирательства

Группа применяет профессиональное суждение при оценке и признании резервов и раскрытии потенциальных обязательств, связанных с текущими судебными разбирательствами или неудовлетворенными претензиями, подлежащими урегулированию путем переговоров, при участии третьих лиц, посредством арбитражного разбирательства или законодательного регулирования, а также иные потенциальные обязательства. Профессиональное суждение необходимо при определении вероятности удовлетворения иска или претензии, предъявленных Группе, и возникновения обязательства, связанного с таким иском или претензией, а также при расчете диапазона сумм возможного возмещения. В силу неопределенности, являющейся неотъемлемой частью любой оценки, фактические убытки могут существенно отличаться от рассчитанного резерва. Сделанные предположения подлежат уточнению по мере поступления новой информации, главным образом, от внутренних специалистов, а также от внешних консультантов. Пересмотр первоначальных оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты деятельности.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Более того, интерпретации налогового законодательства налоговыми органами в отношении операций и хозяйственной деятельности Группы могут не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, налоговые органы могут подвергнуть дополнительной проверке деятельность компаний Группы, что, в свою очередь, может привести к предъявлению дополнительных налоговых требований, начислению пеней и штрафов, сумма которых может оказаться существенной. В России налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Более подробная информация представлена в Примечании 29.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются до уровня, оцененного исходя из степени вероятности получения достаточной суммы налогооблагаемой прибыли для покрытия налогового актива. Оценка этой вероятности производится с применением профессиональных суждений относительно ожидаемых результатов будущей деятельности Группы. При оценке вероятности покрытия налогового актива анализируются такие факторы, как операционные результаты предыдущих периодов, производственные планы, истечение срока переноса убытков прошлых лет, стратегии налогового планирования. Существенное отклонение фактических результатов от первоначальных оценок или необходимость корректировки этих оценок в будущих периодах, может оказать существенное негативное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и денежные потоки. В случае изменения оценки вероятности покрытия налогового актива, уменьшение стоимости этого актива признается в отчете о прибылях и убытках.

Операции в иностранной валюте

Валютой представления для Группы является доллар США, поскольку представление отчетности в долларах США является удобным для большинства существующих и потенциальных пользователей консолидированной финансовой отчетности.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Операции в иностранной валюте (продолжение)

Функциональной валютой дочерних предприятий Группы, расположенных в Российской Федерации, является российский рубль (далее по тексту – «рубль»). Функциональной валютой дочерних предприятий, расположенных в других странах, является доллар США, евро, чешская крона, южно-африканский ранд. На отчетную дату активы и обязательства дочерних компаний, функциональной валютой которых не является доллар США, пересчитываются в валюту представления по курсу, действующему на отчетную дату, а отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному курсу за год. Курсовые разницы, возникшие в результате пересчета, отражаются как отдельный компонент капитала. При выбытии зарубежного предприятия, функциональной валютой которого является валюта, отличная от доллара США, отложенная накопленная сумма, отраженная в составе капитала, относящаяся к данному зарубежному подразделению, признается в отчете о прибылях и убытках.

Операции в иностранной валюте каждого дочернего предприятия Группы первоначально пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на момент совершения операции. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Все разницы, возникающие в результате изменения курсов, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвилл, возникающий при приобретении зарубежного дочернего предприятия, а также любые изменения балансовой стоимости активов и обязательств, возникающие при приобретении предприятий, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по курсу, действующему на отчетную дату.

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерние предприятия, которыми являются те организации, в которых Группа владеет более чем 50% голосующих акций, либо обладает правом иным образом осуществлять контроль над их деятельностью, консолидируются. Дочерние предприятия консолидируются с даты приобретения контроля Группой и исключаются из консолидации с даты прекращения контроля. Все внутригрупповые операции, остатки, а также нерезализованные прибыли по внутригрупповым операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости учетная политика дочерних предприятий была изменена, чтобы соответствовать учетной политике Группы.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение дочерних предприятий

Для отражения приобретения дочерних предприятий используется метод приобретения.

Первоначальный учет объединения бизнеса включает в себя идентифицирование и определение справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании, а также стоимости объединения предприятий. Если к концу периода, в котором произошло объединение бизнеса, первоначальный учет объединения предприятий может быть осуществлен только в предварительной оценке в связи с тем, что либо справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании или стоимость объединения бизнеса могут быть оценены только предварительно, Группа учитывает приобретение бизнеса на основе предварительных оценок. Группа признает корректировки к предварительным оценкам как результат завершения первоначального учета в течение двенадцати месяцев после даты приобретения.

Доля меньшинства – это та часть прибыли или убытка и чистых активов дочерних компаний, которая приходится на долю, которой материнская компания не владеет прямо или косвенно через дочерние компании.

Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в балансовой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего предприятия (для объединений бизнеса с датой соглашения до 31 марта 2004 года) или в их справедливой стоимости (для объединений бизнеса с датой соглашения начиная с 31 марта 2004 года) на дату приобретения и миноритарную долю в изменении капитала после приобретения. В консолидированном балансе доля меньшинства отражается в составе капитала, отдельно от капитала акционеров головной компании.

Убытки, относящиеся к доле меньшинства, не могут превышать долю меньшинства в капитале дочернего предприятия. Любые дополнительные убытки относятся к Группе, кроме случаев, когда миноритарные акционеры обязаны возмещать убытки.

Для всех идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, первоначально учтенных по предварительной оценке, балансовая стоимость, которая признается или корректируется после завершения предварительной оценки, отражается таким образом, как если бы справедливая стоимость или скорректированная справедливая стоимость этих идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств была определена уже на дату приобретения.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Инвестиции в зависимые предприятия

Зависимыми являются предприятия, в которых Группа владеет от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон.

Инвестиции в зависимые предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включая деловую репутацию. Последующие изменения в балансовой стоимости инвестиций отражают изменения чистых активов зависимого предприятия, относящихся к доле Группы, а также обесценение гудвилла. Доля Группы в прибылях и убытках зависимых предприятий отражается в отчете о прибылях и убытках, а доля в изменении резервов отражается в составе капитала. Однако, если доля Группы в убытках зависимого предприятия равна или превышает балансовую стоимость инвестиций, Группа не признает последующие убытки, за исключением случаев, когда Группа обязана в дальнейшем производить выплаты зависимому предприятию либо от его имени.

Нереализованные прибыли, возникающие в результате операций Группы с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале зависимых предприятий; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива.

Участие в совместной деятельности

Доля Группы в совместной деятельности учитывается по методу долевого участия, в соответствии с которым доля в совместно контролируемых компаниях первоначально учитывается по стоимости приобретения и корректируется на изменения чистых активов совместных предприятий, относящихся к доле Группы. Отчет о прибылях и убытках отражает долю Группы в финансовых результатах совместного предприятия.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства Группы, за исключением объектов, приобретенных до 1 января 2002 года, отражаются по первоначальной стоимости приобретения или строительства, без включения затрат на текущее обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и сумм обесценения. Первоначальная стоимость включает в себя фактически понесенные затраты на замену частей оборудования при соблюдении необходимых условий признания активов. Объекты основных средств, приобретенные до 1 января 2002 года, учтены по исходной стоимости, равной их справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2002 года, даты перехода Группы на МСФО.

Основные средства Группы включают добывающие активы, состоящие из минеральных резервов, затрат по разработке шахт и строительству, а также капитализированных обязательств по рекультивации земельных участков. Минеральные резервы представляют собой материальные активы, приобретенные при объединениях бизнеса. Затраты по разработке шахт и строительству представляют собой расходы, понесенные при разработке доступа к минеральным резервам и подготовке шахт к коммерческой эксплуатации, включая затраты на подземные штольни, штреки, дороги, инфраструктуру, здания, машины и оборудование.

На каждую отчетную дату руководство анализирует наличие возможных индикаторов обесценения основных средств. При наличии указанных индикаторов руководство Группы производит оценку возмещаемой суммы, которая признается равной наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива, за вычетом затрат на продажу, и ценности использования актива. При этом балансовая стоимость активов уменьшается до величины возмещаемой суммы, а разница признается в виде расхода (убытка от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения, признанный по активам в предыдущие отчетные периоды, сторнируется в случае изменений в оценочных показателях, используемых для определения возмещаемой стоимости активов.

Земля не амортизируется. Износ основных средств рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования активов. Сроки полезного использования анализируются и, при необходимости, корректируются по состоянию на каждую отчетную дату. Ниже в таблице представлены сроки полезного использования объектов основных средств:

	Срок полезного использования (лет)	Средневзвешен- ный срок полезного использования (лет)
Здания и сооружения	15-60	21
Машины и оборудование	4-45	11
Транспортные средства	7-20	10
Прочие основные средства	3-15	6

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Группа начисляет амортизацию отдельно по каждому существенному компоненту объекта основных средств.

Истощение добывающих активов, включая капитализированные затраты по рекультивации земель, рассчитывается пропорционально объему добычи по отношению к величине доказанных разрабатываемых запасов полезных ископаемых.

Затраты на содержание объектов основных средств относятся на расходы в момент их возникновения. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются.

Группа обладает правом собственности на отдельные непроектные и социальные активы, в основном представляющие собой здания и сооружения социальной инфраструктуры, которые отражаются по нулевой стоимости. Затраты на содержание таких активов относятся на расходы в момент их возникновения.

Договоры аренды

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

Договоры финансовой аренды, предусматривающие переход к Группе преимущественно всех рисков и выгод, связанных с владением объектом аренды, капитализируются на дату начала аренды по справедливой стоимости арендуемого имущества или по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей, если ее значение меньше. Арендные платежи распределяются на пропорциональной основе между финансовыми затратами и уменьшением арендных обязательств с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательств. Финансовые затраты учитываются как расходы отчетного периода.

Политика начисления амортизации для арендованных активов, подлежащих амортизации, идентична соответствующей политике для основных средств, принадлежащих Группе. В случае отсутствия обоснованной определенности в отношении приобретения Группой права собственности на объект к моменту окончания срока аренды соответствующий актив амортизируется в течение срока договора аренды или расчетного срока полезного использования, в зависимости от того, какое из этих значений меньше.

Договоры аренды, по которым арендодатель фактически оставляет за собой все существенные риски и выгоды, связанные с владением объектом аренды, классифицируются как договоры операционной аренды. Арендные платежи по договорам операционной аренды относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках равными долями в течение срока аренды.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретаемого дочернего/зависимого предприятия на дату приобретения. Гудвилл, возникающий при приобретении дочерней компании, включается в состав нематериальных активов. Гудвилл, возникающий при приобретении доли в зависимом предприятии, включается в балансовую стоимость инвестиций в зависимые предприятия. После первоначального признания гудвилл учитывается по стоимости за минусом убытков от обесценения.

Гудвилл не амортизируется, но анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменения обстоятельств свидетельствуют о возможном обесценении его балансовой стоимости. Обесценение определяется путем оценки возмещаемой стоимости генерирующей денежные потоки единицы, к которой относится гудвилл. Если возмещаемая стоимость генерирующей денежные потоки единицы ниже ее балансовой стоимости, признается убыток от обесценения.

В случае, когда гудвилл относится к генерирующей денежные потоки единице и происходит прекращение части деятельности генерирующей единицы, гудвилл, связанный с выбывающей частью, включается в балансовую стоимость этой части при определении прибыли или убытка от выбытия.

Отрицательный гудвилл представляет собой превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активов приобретаемой компании над стоимостью приобретения.

Как описано в изменениях в учетной политике выше, в соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий» с 1 января 2005 года Группа прекратила признавать отрицательный гудвилл в консолидированной финансовой отчетности. Отрицательный гудвилл отражается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения.

Нематериальные активы, за исключением гудвилла

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведенные внутри компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в отчете о прибылях и убытках за отчетный год, в котором он возник.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы за исключением гудвилла (продолжение)

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, учитывается как изменение учетных оценок.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки. Такие нематериальные активы не амортизируются.

Ниже в таблице представлены сроки полезного использования нематериальных активов:

	Срок полезного использования (лет)	Средневзвешен- ный срок полезного использования (лет)
Отношения с клиентами	1-15	11
Торговые название, бренды, марки	5	5
Водные права и экологические разрешения на опеределенный срок	5	5
Патенты и непатентованных технологии	5	5
Условия контрактов	49	49
Прочие	5-10	9

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы за исключением гудвилла (продолжение)

Отдельные права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды учитываются как нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, так как руководство компании уверено, что эти права и разрешения будут действовать без ограничения по срокам действия.

Основную часть нематериальных активов Группы составляют отношения с клиентами, приобретенные в ходе объединений бизнеса (Примечание 10).

Квоты на выброс загрязняющих веществ

Одно из дочерних предприятий Группы принимает участие в программе по сокращению выбросов загрязняющих веществ, принятой Киотским протоколом. Квоты на выброс загрязняющих веществ (далее по тексту – «Квоты») для каждого периода (один год) выдаются в начале года, фактические выбросы загрязняющих веществ определяются по окончании года.

Квоты, выданные правительством или приобретенные, учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы». Квоты, которые выданы по стоимости меньшей, чем справедливая, оцениваются изначально по справедливой стоимости.

Если квоты выданы по стоимости меньшей, чем справедливая, разница между выплаченной суммой и справедливой стоимостью признается как государственная помощь. Первоначально помощь отражается как отложенный доход в балансе и позже признается в финансовом результате на систематической основе в течение периода, на который квоты были выданы, независимо от того, используются ли квоты или продаются.

По мере выброса загрязняющих веществ признается обязательство на сумму платы за выбросы загрязняющих веществ, которые были сделаны. Это обязательство является резервом, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» и учитывается на основе наилучшей оценки расходов, необходимых для погашения текущих обязательств на отчетную дату, которая представляет собой текущую рыночную цену квот, необходимых для покрытия выбросов загрязняющих веществ, произведенных на отчетную дату.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Финансовые активы

Группа классифицирует свои инвестиции по следующим категориям: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках; выданные займы и дебиторская задолженность; удерживаемые до погашения и имеющиеся в наличии для продажи. Все инвестиции первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс, в случае инвестиций, учитываемых не по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, затраты, непосредственно связанные с приобретением инвестиций. После первоначального отражения в учете Группа присваивает инвестициям соответствующую категорию.

Инвестиции, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен, классифицируются как «предназначенные для торговли» и отражаются в составе категории «финансовые активы по справедливой стоимости, учитываемые через отчет о прибылях и убытках». Финансовые вложения, включенные в эту категорию, отражаются по справедливой стоимости, а последующие прибыль и убыток от их реализации относятся на финансовые результаты.

Выданные займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированным либо определяемым графиком платежей, не котирующиеся на активном рынке. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

Инвестиции с фиксированным сроком погашения, которые руководство Группы намеревается и имеет возможность удерживать до срока погашения, классифицируются как «удерживаемые до погашения». Удерживаемые до погашения инвестиции отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Инвестиции, удерживаемые в течение неопределенного периода времени, которые могут быть проданы для обеспечения ликвидности или в случае изменения процентных ставок, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи»; такие инвестиции включаются в состав внеоборотных активов, за исключением случаев, когда руководство имеет явное намерение продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после отчетной даты или если их продажа требуется для целей пополнения оборотного капитала; в таких случаях инвестиции отражаются в составе оборотных активов. Руководство определяет принадлежность инвестиций к соответствующей категории на дату приобретения и пересматривает ее на регулярной основе.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

После первоначального признания инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости с отражением прибылей и убытков в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента прекращения признания или обесценения инвестиций; с этого момента накопленные прибыли или убытки, ранее отраженные в составе капитала, включаются в финансовый результат. Восстановление убытка от обесценения долевых инструментов не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения по долговым инструментам сторнируется через отчет о прибылях и убытках, в случае если увеличение справедливой стоимости финансового инструмента может быть объективно обосновано событием, произошедшим после отражения убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется исходя из биржевых котировок цены покупателя на момент закрытия торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, по которым отсутствуют рыночные котировки, определяется с использованием оценочных методов. Такие методы включают в себя: использование данных о последних по времени рыночных сделках, использование текущей рыночной стоимости аналогичных инструментов и анализ дисконтированных денежных потоков.

Все приобретения и продажи финансовых активов по договорам купли-продажи, предусматривающим передачу актива в пределах срока, установленного правилами или конвенциями, признаются на дату расчета, т. е. дату передачи актива контрагентом/контрагенту.

Товарно-материальные запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включают в себя расходы, связанные с их приобретением, доставкой в места их нахождения и приведением в необходимое состояние. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя соответствующую долю накладных производственных расходов, рассчитанных на основе нормативного использования производственных мощностей, но не включает расходы по займам.

Чистая возможная цена реализации — это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых расходов на завершение производства и ожидаемых расходов по продаже.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, в основном, краткосрочного характера, отражается в учете по выставленным к оплате суммам счетов за вычетом резерва по сомнительным долгам. Оценка сомнительных долгов производится в тех случаях, когда отсутствует вероятность погашения задолженности в полном объеме. Безнадежные долги списываются по мере выявления.

Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности, который представляет собой оценку руководства размера убытка от невозвращения долгов. Основными компонентами такого резерва являются индивидуальный убыток, относящийся к риску обесценения задолженности конкретного контрагента, и общий (совокупный) убыток, относящийся к группе дебиторской задолженности со схожими показателями, который может быть понесен, но его размер еще не может быть определен с высокой точностью. Резерв под общий (совокупный) убыток создается на основе исторической информации о погашении аналогичных финансовых активов.

Налог на добавленную стоимость

В соответствии с налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (далее по тексту – «НДС») по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги.

До 2006 года большинство дочерних предприятий Группы, расположенных на территории России, применяли кассовый метод учета для начисления НДС к уплате. В соответствии с кассовым методом, НДС подлежал уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам, оплаченным к отчетной дате, вычитался из задолженности по налогу на добавленную стоимость. Кроме того, НДС, относящийся к реализации продукции и услуг, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), также отражается в бухгалтерском балансе в составе задолженности по НДС.

Начиная с 2006 года, все дочерние предприятия Группы, расположенные в России, перешли на метод начисления для признания НДС, согласно которому НДС подлежит уплате в бюджет после выставления счета и поставки товаров или оказания услуг, а также в момент получения предоплаты от покупателей. НДС по приобретенным ценностям, даже по тем, которые не были оплачены на отчетную дату, вычитается из суммы НДС к уплате.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства на банковских счетах, в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Заемные средства

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах они отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между первоначально признанной суммой и суммой к погашению отражается как расходы по процентам в течение срока кредита или займа. Затраты по финансированию относятся на финансовые результаты в момент возникновения.

Обязательства по финансовым гарантиям

Выпущенные Группой финансовые гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в счет возмещения убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке, напрямую связанных с выпуском гарантии. Впоследствии обязательства оцениваются по наибольшей из следующих величин: наилучшей оценки затрат, необходимых для погашения существующих обязательств на отчетную дату, и первоначально признанной суммы обязательств.

Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Капитал (продолжение)

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции, выкупленные Группой у акционеров, вычитаются из капитала. Прибыли или убытки по операциям по покупке, продаже, выпуску или аннулированию собственных акций, не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Резервы

Резервы начисляются в тех случаях, когда Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения зарезервированных сумм, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения является вероятным.

Если эффект временной стоимости денег является существенным, резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег, и, если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При использовании дисконтирования увеличение резерва в связи с течением времени отражается как процентный расход.

Резервы на рекультивацию земель капитализируются в стоимости добывающих активов в составе основных средств.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Взносы в социальные и пенсионные фонды

Группа производит отчисления в Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования и Фонд занятости Российской Федерации по установленным нормам (приблизительно 24%), исходя из размера фонда оплаты труда. У Группы нет юридических или добровольно принятых на себя обязательств по последующим отчислениям в отношении произведенных выплат. Единственное обязательство Группы – своевременно производить отчисления. Эти отчисления относятся на расходы в момент их возникновения.

Актuarные прибыли и убытки признаются в качестве доходов или расходов, когда накопленные непризнанные актуарные прибыли или убытки для каждого индивидуального плана превышают 10% обязательств по установленным выплатам или справедливой стоимости активов плана, если она выше. Превышение накопленных актуарных прибылей или убытков над 10% обязательств по установленным выплатам или справедливой стоимостью активов плана, если она выше, признается на протяжении ожидаемых средних оставшихся сроков работы сотрудников, участвующих в плане.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Стоимость прошлых услуг списывается на расходы равномерно в течение всего периода до момента, когда вознаграждения будут подлежать выплате. Если вознаграждения подлежат выплате с момента принятия нового или изменения действующего пенсионного плана, стоимость прошлых услуг списывается на расходы в полном объеме в том отчетном периоде, в котором произошли данные изменения. Активы или обязательства по планам представляют собой текущую стоимость обязательства по планам с установленными выплатами за вычетом непризнанной стоимости прошлых услуг и справедливой стоимости активов плана, за счет которых будет осуществляться погашение обязательств.

Ожидаемый доход по активам плана признается в составе расходов по процентам консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Группа оплачивает расходы, связанные с предоставлением сотрудникам компенсаций, таких как медицинское обслуживание, детские сады и прочие услуги. Данные суммы, по сути, представляют собой вмененные издержки по найму сотрудников и поэтому включаются в себестоимость реализованной продукции.

Выплаты на основе долевых инструментов

В 2005 и 2006 годах Группа утвердила планы по предоставлению опционов сотрудникам, в соответствии с которым некоторые директора, представители высшего руководства и сотрудники Группы получают вознаграждение в форме акций, при этом оказанные ими услуги рассматриваются в качестве оплаты за эти акции («сделки с выплатами долевыми инструментами»).

Стоимость сделок с выплатами долевыми инструментами с независимыми директорами и сотрудникам оценивается по справедливой стоимости на дату наделения долевыми правами. Справедливая стоимость этих опционов определяется на основе модели Black-Scholes-Merton, детали расчета приведены в Примечании 23. При оценке сделок с выплатами долевыми инструментами учитываются только рыночные, и никакие иные условия.

Стоимость сделки с выплатами долевыми инструментами отражается в финансовых результатах одновременно с соответствующим увеличением в капитале (в составе добавочного капитала) в течение периода, в котором оказываются услуги, до момента, когда соответствующие сотрудники получают право на такое вознаграждение («дата вступления в долевые права»).

Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

Общая сумма расходов, отраженных по сделке с выплатами долевыми инструментами, на каждую отчетную дату до даты вступления в долевые права, отражает истечение срока до даты вступления в долевые права и прогноз Группы количества долевых инструментов, по которым дата вступления в долевые права наступит.. В отчете о прибылях и убытках за период отражается расход или доход, равный изменению общей суммы расходов, отраженных на начало и конец отчетного периода.

Вознаграждения не признаются расходом, если в итоге по ним не произойдет вступления в долевые права. Если по сделке с выплатами долевыми инструментами произошло вступление в долевые права, то отраженные расходы не сторнируются, даже если права на инструменты, являющиеся предметом сделки, в дальнейшем утрачены или, в случае опциона, не осуществлены. В этом случае компания делает перераспределение между разными статьями капитала.

Если в условия вознаграждения по сделкам с выплатами долевыми инструментами вносятся изменения, то, как минимум, признаются расходы, как если бы эти условия не были изменены. Кроме того, расходы признаются по любым изменениям, которые увеличивают общую справедливую стоимость вознаграждения на основе долевых инструментов или приносят иные выгоды работнику в соответствии с их оценкой на дату изменения.

Если вознаграждение на основе долевых инструментов отменено, то это рассматривается как вступление в долевые права на дату отмены и любые непризнанные расходы по вознаграждению включаются в

финансовый результат немедленно. Однако если отмененное вознаграждение заменяется новым и на дату предоставления новых долевых инструментов компания идентифицирует их как замещающие отмененные долевые инструменты, отмененное и новое вознаграждение учитываются как изменение условий первоначального вознаграждения, как указано в предыдущем параграфе.

Эффект разводнения неисполненных опционов отражается как разводнение количества акций в расчете прибыли на акцию (Примечание 19).

Доходы

Доходы отражаются при наличии вероятности получения Группой соответствующих экономических выгод от операций и возможности достаточно достоверно оценить сумму дохода.

Доходы (продолжение)

При реализации товаров или оказании услуг в обмен на другие товары или услуги доходы оцениваются по справедливой стоимости полученных товаров или услуг, скорректированной на сумму переданных в обмен на них денежных средств или их эквивалентов. В случае отсутствия возможности достоверной оценки справедливой стоимости полученных товаров или услуг доходы оцениваются по справедливой стоимости переданных в обмен на них товаров или услуг, скорректированных на сумму переданных денежных средств или их эквивалентов. Для признания доходов необходимо также выполнение следующих особых условий:

Реализация товаров

Выручка отражается при переходе к покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары и возможности достоверной оценки суммы выручки.

Оказание услуг

Выручка Группы от оказания услуг включает в себя продажи электроэнергии, транспортные, портовые и прочие услуги. Выручка от оказания услуг отражается по факту их оказания.

Проценты

Процентный доход признается в соответствии с методом эффективной ставки процента.

Дивиденды

Доход признается при возникновении права акционеров на получение выплаты по дивидендам.

Доходы от аренды

Доходы от сдачи в аренду имущества учитываются равными долями в течение срока аренды.

Текущий налог на прибыль к возмещению или уплате за текущий или предшествующий период отражается в сумме, подлежащей возмещению или уплате в налоговых органах. Ставки налогообложения и нормы налогового законодательства, применяемые при расчете суммы налога, должны быть действующими или с высокой степенью вероятности ожидаемыми к принятию на отчетную дату.

Текущий налог на прибыль, относящийся к операциям, подлежащим признанию в капитале, также признается напрямую в капитале, а не в отчете о прибылях и убытках.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенные налоги на прибыль начисляются в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают в результате амортизации деловой репутации или при первоначальном признании актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению бизнеса, и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на прибыль или убыток ни для целей бухгалтерского учета, ни для целей налогообложения.

Отложенный налоговый актив признается в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенные налоги на прибыль признаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и зависимые компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сроки уменьшения временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем.

3. Информация по сегментам

Первичным форматом сегментной отчетности Группы являются хозяйственные сегменты, вторичным – географические сегменты. Основными хозяйственными сегментами Группы являются стальной и горнодобывающий сегменты. Стальной сегмент включает в себя производство стали и металлопродукции на шести металлургических комбинатах. Горнодобывающий сегмент включает в себя добычу и обогащение железной руды и угля.

В 2005-2007 годах операции между сегментами осуществлялись по текущим рыночным ценам на даты сделок.

В нижеследующих таблицах представлена информация о выручке и прибыли, а также некоторых активах и обязательствах в разрезе хозяйственных сегментов за 2007, 2006 и 2005 годы:

3. Информация по сегментам (продолжение)

2007 год, заканчивающийся 31 декабря

<i>Млн. долл. США</i>	Стальной сегмент	Горнодо- бывающий сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка					
Продажи внешним покупателям	\$ 12,278	\$ 369	\$ 161	\$ –	\$ 12,808
Продажи между сегментами	155	1,532	677	(2,364)	–
Итого выручка	12,433	1,901	838	(2,364)	12,808
Результат					
Результат сегмента	\$ 3,069	\$ 458	\$ 30	\$ 2	\$ 3,559
Нераспределенные расходы					(36)
Прибыль от операционной деятельности					\$ 3,523
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	20	68	–		88
Прочие доходы/(расходы), нетто					(410)
Налог на прибыль					(984)
Чистая прибыль					\$ 2,217
Активы и обязательства					
Активы сегмента	\$ 9,832	\$ 3,655	\$ 708		\$ 14,195
Инвестиции в совместную деятельность и зависимые компании	4	783	–		787
Нераспределенные активы					1,398
Итого активы					\$ 16,380
Обязательства сегмента	\$ 3,540	\$ 1,172	\$ 214		\$ 4,926
Нераспределенные обязательства					5,097
Итого обязательства					\$ 10,023
Прочая информация по сегментам					
Поступление основных средств и нематериальных активов	\$ 464	\$ 197	\$ 132		\$ 793
Основные средства и нематериальные, приобретенные в результате объединения бизнеса	2,263	2,272	305		4,840
Амортизация и истощение	(501)	(169)	(37)		(707)
Обесценение активов	(4)	(2)	(1)		(7)

3. Информация по сегментам (продолжение)

2006 год, заканчивающийся 31 декабря

<i>Млн. долл. США</i>	Стальной сегмент	Горнодо- бывающий сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка					
Продажи внешним покупателям	\$ 8,085	\$ 121	\$ 86	\$ –	\$ 8,292
Продажи между сегментами	76	1,026	518	(1,620)	–
Итого выручка	8,161	1,147	604	(1,620)	8,292
Результат					
Результат сегмента	\$ 1,962	\$ 351	\$ 26	\$ (42)	\$ 2,297
Нераспределенные расходы					1
Прибыль от операционной деятельности					\$ 2,298
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	17	23	–		40
Прочие доходы/(расходы), нетто					(251)
Налог на прибыль					(637)
Чистая прибыль					\$ 1,450
Активы и обязательства					
Активы сегмента	\$ 4,853	\$ 1,043	\$ 273		\$ 6,169
Инвестиции в совместную деятельность и зависимые компании	233	1,261	–		1,494
Нераспределенные активы					847
Итого активы					\$ 8,510
Обязательства сегмента	\$ 1,633	\$ 183	\$ 125		\$ 1,941
Нераспределенные обязательства					2,334
Итого обязательства					\$ 4,275
Прочая информация по сегментам					
Поступление основных средств и нематериальных активов	\$ 509	\$ 133	\$ 34		\$ 676
Основные средства и нематериальные, приобретенные в результате объединения бизнеса	107	3	40		150
Амортизация и истощение	(228)	(63)	(16)		(307)
Обесценение активов	(19)	(1)	–		(20)

3. Информация по сегментам (продолжение)

2005 год, заканчивающийся 31 декабря

<i>Млн. долл. США</i>	Стальной сегмент	Горнодо- бывающий сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка					
Продажи внешним покупателям	\$ 6,133	\$ 147	\$ 228	\$ —	\$ 6,508
Продажи между сегментами	88	842	417	(1,347)	—
Итого выручка	6,221	989	645	(1,347)	6,508
Результат					
Результат сегмента	\$ 1,308	\$ 259	\$ 34	\$ —	\$ 1,601
Нераспределенные расходы					(19)
Прибыль от операционной деятельности					<u>\$ 1,582</u>
	1	56	—		57
Прочие доходы/(расходы), нетто					(111)
Налог на прибыль					(475)
Чистая прибыль					<u>\$ 1,053</u>
Активы и обязательства					
Активы сегмента	\$ 4,270	\$ 949	\$ 204		\$ 5,423
Инвестиции в совместную деятельность и зависимые компании	2	904	—		906
Нераспределенные активы					425
Итого активы					<u>\$ 6,754</u>
Обязательства сегмента	\$ 1,518	\$ 181	\$ 128		\$ 1,827
Нераспределенные обязательства					2,040
Итого обязательства					<u>\$ 3,867</u>
Прочая информация по сегментам					
Поступление основных средств и нематериальных активов	\$ 611	\$ 125	\$ 37		\$ 773
Основные средства и нематериальные, приобретенные в результате объединения бизнеса	319	10	—		329
Амортизация и истощение	(191)	(54)	(13)		(258)
Обесценение активов	—	(1)	—		(1)

3. Информация по сегментам (продолжение)

Поступления основных средств и нематериальных активов по географическим регионам местоположения дочерних предприятий Группы за годы, заканчивающиеся 31 декабря, распределяются следующим образом:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Россия	\$ 603	\$ 629	\$ 746
Украина	65	—	—
ЮАР	62	—	—
США	39	2	—
Чехия	13	31	7
Канада	5	—	—
Прочие страны	6	14	20
	\$ 793	\$ 676	\$ 773

Выручка Группы по географическим регионам местоположения покупателей за годы, заканчивающиеся 31 декабря, распределяется следующим образом:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Россия	\$ 5,952	\$ 4,217	\$ 3,905
США	1,964	289	87
Иран	461	292	203
Корея	400	149	166
Казахстан	379	259	80
Тайвань	373	572	522
Италия	361	379	113
ЮАР	319	7	—
Чехия	277	263	24
Германия	263	184	34
Польша	179	77	13
Таиланд	175	465	477
Австрия	173	24	8
Филиппины	144	194	198
Украина	143	33	27
Великобритания	119	54	16
Канада	91	15	—
Турция	86	188	40
Вьетнам	82	89	211
Индонезия	75	32	24
Китай	72	98	176
Прочие страны	720	412	184
	\$ 12,808	\$ 8,292	\$ 6,508

3. Информация по сегментам (продолжение)

Балансовая стоимость активов Группы, сгруппированных по месту их нахождения, на 31 декабря была следующей:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Россия	\$ 8,791	\$ 5,674	\$ 4,997
США	3,125	159	—
ЮАР	1,556	332	—
Люксембург	1,099	720	310
Чехия	574	451	444
Швейцария	475	51	43
Италия	414	368	334
Кипр	212	252	80
Украина	66	—	—
Мальта	33	34	37
Гибралтар	17	445	488
Бельгия	11	16	12
Панама	7	8	9
	<u>\$ 16,380</u>	<u>\$ 8,510</u>	<u>\$ 6,754</u>

4. Объединения бизнеса

Palini & Bertoli S.p.A.

11 августа 2005 года Группа приобрела 75% плюс одну акцию в Clama S.r.l. (далее по тексту – «Clama»). Clama владеет 100% акционерного капитала Palini & Bertoli S.p.A. (далее по тексту – «Palini»), заводе по производству проката, расположенном в Италии. Стоимость приобретения компаний составила \$112 млн., включая затраты по сделке на сумму \$3 млн.

Одновременно, 11 августа 2005 года, Группа подписала опционное соглашение с миноритарными акционерами Clama, согласно которому миноритарные акционеры Clama имеют опцион продавца, а Группа имеет соответствующий опцион покупателя, которые могут быть исполнены в период с 2007 года по 2010 год в отношении 25% минус одна акция в Clama. Цена исполнения опциона зависит от величины консолидированных доходов Clama в будущем. Таким образом, Группа приобрела 100% эффективную долю владения в Clama с отложенным вознаграждением в размере \$69 млн., что равно справедливой стоимости финансового обязательства к уплате в соответствии с условиями опционного соглашения.

Финансовое положение и финансовые результаты деятельности Clama и Palini были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 11 августа 2005 года. В отчетности Группы на 31 декабря 2005 года приобретение Palini было учтено на основе предварительной оценки, так как Группа на дату утверждения финансовой отчетности за 2005 год не закончила оценку активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий».

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Palini & Bertoli S.p.A. (продолжение)

В 2006 году Группа завершила оценку стоимости приобретения Palini. В результате этого Группа скорректировала предварительную оценку идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств по состоянию на дату приобретения, 11 августа 2005 года, и признала финансовое обязательство к уплате в сумме \$69 млн. В таблице ниже представлена оценка справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Palini, и приведен расчет гудвилла на дату приобретения:

<i>Млн. долл. США</i>	<i>Предварительная оценка справедливой стоимости</i>	<i>Финальная оценка справедливой стоимости</i>
Основные средства	\$ 47	\$ 166
Отложенный налоговый актив	4	–
Запасы	52	52
Дебиторская задолженность	64	64
Итого активы	167	282
Долгосрочные обязательства	1	2
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	9	49
Краткосрочные обязательства	121	121
Итого обязательства	131	172
Чистые активы	\$ 36	\$ 110
Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 75% плюс одна акция	\$ 27	
Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 100% владения		\$ 110
Стоимость приобретения	\$ 119	\$ 181
Гудвилл на 11 августа 2005 года	\$ 92	\$ 71
Курсовая разница	(7)	(4)
Гудвилл на 31 декабря 2005 года	\$ 85	\$ 67

Сравнительные данные за 2005 год были пересчитаны с учетом этих изменений.

В 2005 году отток денежных средств по приобретению Palini представлен в следующей таблице:

Млн. долл. США

Чистая сумма денежных средств, приобретенная с дочерней компанией	\$ –
Уплаченная сумма денежных средств	(113)
Чистый отток денежных средств	\$ (113)

Palini & Bertoli S.p.A. (продолжение)

В 2006 году Группа заплатила денежное вознаграждение в размере \$2 млн., эта сумма составляла не оплаченную кредиторскую задолженность по состоянию на 31 декабря 2005 года. Разница между денежной частью стоимости приобретения (\$112 млн.) и суммой, фактически уплаченной по сделке приобретения (\$115 млн.), представляет собой курсовую разницу.

Консолидированная чистая прибыль Clama за период с 11 августа по 31 декабря 2005 года составила \$7 млн.

Гудвилл в сумме €57 млн. включает в себя справедливую стоимость ожидаемой синергии от приобретения.

В октябре 2007 года Группа исполнила свой опцион покупателя в отношении 25% минус одна акция владения в Palini по цене €76 млн. (\$107 млн. по курсу на дату оплаты). В консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2007 год, заканчивающийся 31 декабря, в строке «Убыток от финансовых активов и обязательств» было отражено изменение справедливой стоимости обязательства перед миноритарными акционерами в сумме \$21 млн.

Vitkovice Steel

14 ноября 2005 года Группа приобрела 98.96% долю в Vitkovice Steel (далее по тексту – «Vitkovice»), заводе по производству стального проката, расположенном в Чехии, за денежное вознаграждение в размере \$298млн., включая затраты по сделке на сумму \$15млн. Вследствие этого финансовое положение и

результаты деятельности Vitkovice были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы, начиная с 14 ноября 2005 года.

На 31 декабря 2005 года приобретение Vitkovice было отражено на основе предварительной оценки. В 2006 году Группа завершила оценку активов Vitkovice, но корректировок первоначальной оценки не потребовалось.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Vitkovice на 14 ноября 2005 года:

<i>Млн. долл. США</i>		<i>November 14,</i>	
		<i>2005</i>	
Основные средства		\$	130
Отложенный налоговый актив			3
Прочие внеоборотные активы			25
Запасы			97
Дебиторская задолженность			110
Прочие оборотные активы			2
Денежные средства			89
Итого активы			456
Долгосрочные обязательства			1
Краткосрочные обязательства			145
Итого обязательства			146
Чистые активы		\$	310
Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 98.96% доли владения		\$	307
Стоимость приобретения		\$	298
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения, признаваемое в отчете о прибылях и убытках		\$	(9)

В 2005 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

<i>Млн. долл. США</i>			
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней компанией		\$	89
Стоимость приобретения			(289)
Чистый отток денежных средств		\$	(200)

В 2006 году Группа выплатила \$9 млн. стоимости приобретения, не оплаченных на 31 декабря 2005 года.

Консолидированный чистый убыток Vitkovice за период с 14 ноября 2005 года по 31 декабря 2005 года составил \$4 млн.

В 2006 году Группа приобрела оставшуюся долю меньшинства в Vitkovice (1.04%) за денежное вознаграждение в сумме \$3 млн. Превышение балансовой стоимости доли меньшинства над суммой вознаграждения составило \$1 млн. и было включено в добавочный капитал.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Strategic Minerals Corporation

23 августа 2006 года Группа приобрела 72.84% обыкновенных акций Strategic Minerals Corporation («Stratcor»), включая 69.00% голосующих акций. Стоимость приобретения составила \$125 млн., включая затраты по приобретению в сумме \$6 млн. и справедливую стоимость нефиксированного вознаграждения в сумме \$21 млн. Stratcor (аппарат управления расположен в Danbury, Connecticut, США) является одним из ведущих производителей сплавов и химических соединений ванадия, используемого в сталелитейной и химической промышленности. Stratcor имеет два дочерних предприятия со стопроцентным участием – Stratcor, Inc., владеющее заводом, расположенным в Hot Springs, Arkansas, США и Vametco Minerals Corporation, владеющее рудником и заводом в Brits, Южная Африка.

В результате, финансовое положение и результаты деятельности Stratcor были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 23 августа 2006 года.

На 31 декабря 2006 года приобретение доли владения в Stratcor было учтено на основе предварительной оценки, так как на дату утверждения финансовой отчетности за 2006 год, закончившийся 31 декабря, Группа не завершила оценку активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса».

В 2007 году Группа завершила оценку активов, относящихся к приобретению доли владения в Stratcor. В результате, Группа признала корректировки предварительной оценки стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на 23 августа 2006 года.

Strategic Minerals Corporation (продолжение)

В нижеследующей таблице приведена справедливая стоимость активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании и гудвилл от приобретения:

	<i>Окончательная</i>	
	<i>Предварительная оценка справедливой стоимости</i>	<i>оценка справедливой стоимости</i>
<i>Млн. долл. США</i>		
Основные средства	\$ 123	\$ 81
Нематериальные активы	–	27
Прочие внеоборотные активы	3	3
Запасы	51	57
Дебиторская задолженность	31	31
Денежные средства	39	39
Итого активы	247	238
Долгосрочные обязательства	41	46
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	22	22
Краткосрочные обязательства	50	39
Итого обязательства	113	107
Доля меньшинства	–	8
Чистые активы	\$ 134	\$ 123
Справедливая стоимость чистых активов, относящихся к приобретенной доле в размере 72.84%	\$ 97	\$ 89
Стоимость приобретения	\$ 125	\$ 125
Гудвилл	\$ 28	\$ 36

Движение денежных средств, связанное с приобретением дочернего предприятия в 2006 году составило:

Млн. долл. США

Поступление денежных средств в составе дочернего предприятия	\$ 39
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(102)
Чистое выбытие денежных средств	\$ (63)

В 2007 Группа полностью погасила задолженность, связанную с приобретением Stratcor.

В течение периода с 23 августа 2006 года по 31 декабря 2006 года чистый убыток Stratcor составил \$5 млн.

В соответствии с договором на покупку акций, Группа обязалась выплачивать проценты по выплате продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия в течение периода с 2007 по 2019. Сумма выплат зависит от уровня отклонения средних цен на пентоксид ванадия от определенного уровня и ограничена верхним пределом. Обязательства по выплате нефиксированного вознаграждения отражены в составе условных обязательств по справедливой стоимости, которая определена на основе ожидаемых сумм возмещения, сроков выплаты и соответствующих ставок дисконтирования.

В 2007 году изменение справедливой стоимости нефиксированного вознаграждения составило \$11 млн. и было отражено в составе корректировки стоимости гудвилла, признанного на дату приобретения (Примечание 5).

По программе передачи части собственности черному населению, реализуемой правительством ЮАР, в соответствии с Актом развития минеральных и нефтяных ресурсов и всеобъемлющим социальным экономическим актом, полномочий в добывающей промышленности Южной Африки, Группа имеет обязательства по передаче доли владения в размере 11% в Южноафриканском дочернем предприятии Stratcor исторически ущемленным общинам не позднее апреля 2014 года.

Oregon Steel Mills

12 января 2007 года Группа приобрела примерно 90.65% акций в Oregon Steel Mills, Inc. («OSM») путем тендерного предложения. OSM, расположенная в США и Канаде, производит прокатный лист, трубы, рельсы и другую стальную продукцию.

В соответствии с законодательством США, после приобретения контрольного пакета в OSM все не участвовавшие в тендере акции были конвертированы в права на получение \$63.25 за одну акцию, что равняется цене за акцию, уплаченную в процессе тендера. В результате, Группа приобрела 100% долю в OSM, 23 января 2007 года произошло слияние OSM с 100% дочерней компанией Группы, и объединенная компания получила название Evraz Oregon Steel Mills, Inc.,

Суммарное денежное вознаграждение за покупку 100% доли в OSM составило \$2,276 млн., включая затраты по сделке в размере \$10 млн.

Таким образом, финансовое положение и финансовый результат операций OSM были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы, начиная с 12 января 2007 года.

В промежуточной консолидированной финансовой отчетности за полугодие, закончившееся 30 июня 2007 года, приобретение OSM было отражено на основе предварительной оценки. В 2007 году Группа завершила оценку активов OSM, но корректировок первоначальной оценки не потребовалось.

В таблице ниже приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств OSM на дату приобретения:

<i>Млн. долл. США</i>	<i>12 января</i>	
	<i>2007</i>	
Основные средства	\$	1,03
Нематериальные активы		373
Прочие внеоборотные активы		3
Запасы		442
Дебиторская задолженность, нетто		131
Денежные средства		2
Итого активы		1,98
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		359
Долгосрочные обязательства		155

Краткосрочные обязательства	235
Итого обязательства	749
Доля меньшинства	46
Чистые активы	\$ 1,19
Стоимость приобретения	\$ 2,27
Гудвилл	\$ 1,08

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней компанией	\$ 2
Стоимость приобретения	(2,269)
Чистый отток денежных средств	\$ (2,26)

Определенные затраты по сделке, составившие \$4 млн., были уплачены в 2006 году. В 2008 году Группа оплатила затраты по сделке в сумме \$3 млн., не погашенные 31 декабря 2007 года.

Чистая прибыль OSM за период с 12 января 2007 года по 31 декабря 2007 года составила \$49 млн.

13 Июля 2006 года Группа приобрела 24.9% акций Highveld Steel and Vanadium Corporation Limited («Highveld»), крупнейшего производителя стали в Южной Африке, лидирующего производителя ванадиевых продуктов. Стоимость приобретения составила \$216 млн., включая затраты по приобретению в сумме \$10 млн. Кроме того, Группа заключила опционное соглашение с Anglo South Africa Capital (Proprietary) Limited («Anglo») и Credit Suisse International («Credit Suisse»), основными акционерами Highveld, об увеличении доли владения до 79% в течение следующих 24 месяцев в случае одобрения решения о сделке советом директоров Evraz Group S.A. и получения необходимого одобрения всех соответствующих регулирующих органов.

20 февраля 2007 года Европейская комиссия одобрила сделку по приобретению контрольного пакета акций Highveld, при условии соблюдения определенных требований, и Совет директоров одобрил исполнение сделки на заседании 26 февраля 2007 года.

Такие условия включали обязательства по отчуждению части бизнеса Highveld (Примечание 12) а также обязательства сохранять и развивать существующие торговые отношения по поставке сырья ОАО «Ванадий-Тула», Чусовскому металлургическому заводу (Россия) и Treibacher (Австрия) – основными потребителями сырья продаваемого Группой и Highveld.

26 апреля 2007 года Группа получила одобрение соответствующих регулирующих органов Южной Африки и право на исполнение опциона. В результате показатели финансового состояния и результатов деятельности Highveld были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы, начиная с 26 апреля 2007 года, так как контроль над операционной деятельностью Highveld фактически перешел к Группе. В период с 13 июля 2006 года по 26 апреля 2007 года Группа учитывала инвестиции в Highveld по методу долевого участия (Примечание 11).

В промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года приобретение доли владения в Highveld было учтено на основе предварительной оценки, так как на дату утверждения промежуточной финансовой отчетности оценка Группой активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий» не была завершена.

Приобретение контрольного пакета в Highveld было учтено на основе предварительной оценки, так как на дату утверждения промежуточной финансовой отчетности оценка Группой активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий» не была завершена. Группа признала корректировки предварительной оценки стоимости консолидируемых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld на 26 апреля 2007 года в сравнении со стоимостью, отраженной в промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Higveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

	Балансовая стоимость непосредственн о перед объединением предприятий	Предвари- тельная оценка справед- ливой стоимости	Оконча- тельная оценка справедливой стоимости
<i>Млн. долл. США.</i>			
Основные средства	\$ 207	\$ 382	\$ 431
Нематериальные активы	—	339	419
Прочие внеоборотные активы	2	2	2
Запасы	70	69	81
Дебиторская задолженность	161	147	168
Денежные средства	75	75	75
Активы, предназначенные для продажи (Примечание 12)	170	536	338
Итого активы	685	1,550	1,514
Долгосрочные обязательства	42	42	54
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	36	183	191
Краткосрочные обязательства	316	325	329
Обязательства, прямо связанные с активами, предназначенными для продажи (Note 12)	24	44	44
Итого обязательства	418	594	618
Чистые активы	\$ 267	\$ 956	\$ 896

На 26 апреля 2007 года Группа признала добавочный капитал от переоценки в сумме \$34 млн., относящийся к изменению справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств Higveld приходящейся на ранее приобретенную долю.

Движение денежных средств, связанное с приобретением дочернего предприятия в 2007 году составило:

Млн. долл. США

Поступление денежных средств в составе дочернего предприятия	\$ 75
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(254)
Чистое выбытие денежных средств	\$ (179)

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

В течение периода с 26 апреля 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль Highveld составила \$105 млн.

Приобретение Highveld осуществлялось этапами. Стоимость объединения предприятий для каждого этапа, предварительная оценка консолидированных активов, обязательств и условных обязательств Highveld представлены в следующей таблице:

<i>Млн. долл. США</i>	13 июля 2006 года <i>(Примечание 11)</i>	26 февраля 2007 <i>(Примечание 11)</i>	26 апреля 2007 <i>(Предварительная оценка)</i>	Всего
Приобретенная доля владения	24.9%	54.1%	0%	79%
Стоимость объединения предприятий	216	442	—	658
Справедливая стоимость активов, обязательств и условных обязательств Highveld	731	834	896	—
Гудвилл/(превышение доли в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения)	34	(9)	—	—

Гудвилл включает \$16 млн., относящихся к доле, которая в дальнейшем, после 13 июля 2006 года была классифицирована как активы, предназначенные для продажи (Примечание 12).

4 мая 2007 года Группа использовала право на приобретение 29% уставного капитала Highveld у Anglo за \$238 млн. Кроме того, Группа понесла затраты по приобретению в сумме \$2 млн.

В соответствии с законодательством Южной Африки покупатель, который приобрел 35% доли в уставном капитале, обязан предложить миноритарным акционерам выкупить их долю.

В соответствии с данным требованием 4 июля 2007 года Группа объявила предложение выкупить оставшуюся долю в уставном капитале Highveld отличную от доли, принадлежащей Группе на данные момент, по цене \$11.40 за акцию.

Группа списала долю меньшинства в сумме \$189 млн., относящуюся к 21% акционерного капитала Highveld, и начислила обязательства перед миноритарными акционерами в сумме \$237 млн. Обязательства были оценены по цене выкупа \$11.40 за акцию. Превышение суммы обязательств над балансовой стоимостью списанной доли меньшинства в сумме \$48 млн. была отражена в составе накопленной прибыли.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

16 июля 2007 года Группа увеличила цену предложения с суммы ZAR, эквивалентной \$11.40 за акцию до ZAR 93 (\$13.03 по курсу на 4 июля 2007 года).

В связи с увеличением цены предложения Группа переоценила обязательства миноритарным акционерам и отразила увеличение в сумме \$34 млн. как убыток по статье прибыль/(убыток) от финансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

В результате Группа приобрела 1,880,750 акций Highveld (1.91% уставного капитала) за ZAR 175 млн. (\$25 млн. по курсу на дату совершения операций). 6 августа 2007 года, после реализации предложения Группа признала долю меньшинства, относящуюся к доле акций, принадлежащих миноритарным акционерам. Разница между балансовой стоимостью признанной доли меньшинства и обязательствами миноритарным акционерам, доля которых была списана, в сумме \$73 млн. была отражена в составе накопленной прибыли.

28 сентября 2007 года Группа использовала право на приобретение 24.9% уставного капитала Highveld у Credit Suisse за \$219 млн., включая оплату \$207 млн. путем зачета депозита ограниченного пользования (Примечание 14) и денежными средствами в размере \$12 млн. Так как первоначально обязательства по опциону составляли \$202 млн., Группа отразила сумму превышения в размере \$17 млн. как убыток по статье «Прибыль/(убыток) от финансовых активов» в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

На 31 декабря 2007 года Группа владеет 80,223,738 акциями Highveld (80.91% уставного капитала Highveld).

Западно-Сибирская ТЭЦ

3 мая 2007 года Группа приобрела 93.35% долю в ОАО Западно-Сибирская ТЭЦ («ЗапСибТЭЦ»), компании, вырабатывающей электроэнергию, расположенной в городе Новокузнецк в Российской Федерации, за денежное вознаграждение в размере 5,945 млн. рублей (\$231 млн. по курсу на дату приобретения). Кроме того, Группа понесла затраты по сделке в размере \$1 млн.

В результате, финансовое положение и результаты операций ЗапСибТЭЦ были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 3 мая 2007 года.

В промежуточной консолидированной финансовой отчетности за полугодие, закончившееся 30 июня 2007 года, приобретение ЗапСибТЭЦ было отражено на основе предварительной оценки, так как Группа на эту дату не закончила оценку активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса».

Западно-Сибирская ТЭЦ (продолжение)

В 2007 году Группа завершила оценку активов по приобретению контрольного пакета в ЗапСибТЭЦ и провела корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на 3 мая 2007 года, которые были следующими:

<i>Млн. долл. США</i>	<i>Первоначальная оценка справедливой стоимости</i>	<i>Финальная оценка справедливой стоимости</i>
Основные средства	\$ 189	\$ 306
Прочие внеоборотные активы	1	1
Запасы	3	3
Дебиторская задолженность	2	2
Денежные средства	13	13
Итого активы:	208	325
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	31	60
Долгосрочные обязательства	—	1
Краткосрочные обязательства	6	6
Итого обязательства	37	67
Чистые активы	\$ 171	\$ 258
Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 93.35% акций	\$ 159	\$ 242
Стоимость приобретения	\$ 232	\$ 232
Гудвилл	\$ 73	\$ —
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения	\$ —	\$ (10)

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней компанией	\$ 13
Стоимость приобретения	(228)
Чистый отток денежных средств	\$ (215)

Расхождение между денежной частью стоимости приобретения (\$232 млн.) и суммой, уплаченной при покупке (\$228 млн.), является курсовой разницей.

Чистый убыток ЗапСибТЭЦ за период с 3 мая 2007 года по 31 декабря 2007 года составил \$9 млн.

В соответствии с российским законодательством, покупатель как минимум 30% доли компании обязан предложить оставшимся держателям акций продать их доли («обязательное предложение»). Следуя данному требованию, 4 июня 2007 года Группа сделала предложение миноритарным акционерам продать акции Группе по цене 10.59 рублей за акцию (\$0.41 по курсу на 4 июня 2007 года). Общая стоимость доли владения, которая могла быть приобретена, составила 427 млн. рублей (\$17 млн. по курсу на 4 июня 2007 года). Группа списала долю меньшинства в ЗапСибТЭЦ в размере \$16 млн. и начислила обязательства перед миноритарными акционерами в размере \$17 млн. Превышение обязательства над балансовой стоимостью списанной доли меньшинства в размере, составляющее \$1 млн., было списано за счет нераспределенной прибыли.

В рамках обязательного предложения Группа приобрела 4.44% акций в ЗапСибТЭЦ и, в соответствии с российским законодательством, акционер, владеющий более чем 95% долей в компании, имеет право увеличить свою долю до 100%. 12 ноября 2007 года Группа приступила к выкупу акций у миноритариев и завершила его в январе 2008 года.

8 июня 2007 года Группа приобрела дополнительную 50% долю в ЗАО «Угольная Компания Южкузбассуголь» (далее по тексту – «Южкузбассуголь»), зависимой компании Группы, за денежное вознаграждение в сумме \$871 млн., включая затраты по сделке на \$9 млн., увеличив долю владения в Южкузбассугле до 100%.

В результате, финансовое положение и результаты деятельности Южкузбассугля были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы, начиная с 8 июня 2007 года, поскольку Группа начала осуществлять контроль над деятельностью Южкузбассугля с этой даты. В период с 1 января 2007 года по 8 июня 2007 года Группа учитывала инвестицию в Южкузбассуголь по методу долевого участия (Примечание 11).

Приобретение контрольного пакета в Южкузбассугле было учтено на основе предварительной оценки, так как Группа на дату утверждения данной финансовой отчетности не завершила оценку активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3. Группа провела определенные корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на 8 июня 2007 года по сравнению с данными, отраженными в промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы за полугодие, закончившееся 30 июня 2007 года.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Южкузбассугля на 8 июня 2007 года:

<i>Млн. долл. США</i>	<i>Балансовая стоимость непосредственно перед покупкой</i>	<i>Первоначальная оценка справедливой стоимости</i>	<i>Скорректи- рованная предвари- тельная оценка</i>
Запасы полезных ископаемых	\$ 1,170	\$ 1,578	\$ 1,40
Прочие основные средства	663	663	856
Инвестиции в зависимые компании (Примечание 11)	154	211	204
Прочие внеоборотные активы	45	45	45
Запасы	35	38	38
Дебиторская задолженность	97	99	115
Денежные средства	17	17	17
Итого активы	2,181	2,651	2,67
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	298	394	402
Долгосрочные обязательства	180	145	192
Краткосрочные обязательства	321	361	327
Итого обязательства	799	900	921
Доля меньшинства	9	9	15
Чистые активы	\$ 1,373	\$ 1,742	\$ 1,74
Справедливая стоимость чистых активов, относящихся к 50% доли владения		\$ 871	\$ 871
Стоимость приобретения		\$ 871	\$ 871

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Южкузбассуголь (продолжение)

8 июня 2007 года Группа признала резерв по переоценке в размере \$199 млн. в связи с изменением справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Южкузбассугля, относящихся к ранее приобретенной доле.

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней компанией	\$ 17
Стоимость приобретения	(871)
Чистый отток денежных средств	\$ (854)

Чистый убыток Южкузбассугля за период с 8 июня 2007 года по 31 декабря 2007 года составил \$70 млн.

Прочие приобретения

В 2005 году Группа приобрела 100% долю в ООО «Шахта 12» (далее по тексту – «Шахта 12») и в ОАО «Западно-Сибирское геологическое управление» (далее по тексту – «ЗСГУ»). Кроме того, Группа приобрела активы и бизнес ООО «Нижнесалдинский металлургический завод». Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, над стоимостью приобретения составило \$6 млн. и было включено в отчет о прибылях и убытках. Гудвилл в размере \$1 млн. был обесценен и отражен как обесценение активов в прилагаемом отчете о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 года.

В 2006 году Группа приобрела 100% долю в ООО «Евро-Азиатская энергетическая компания», ООО «Евразтехника», ООО «Эконт» и ООО «Черемшанка», все расположенные на территории Российской Федерации, у компаний, находящихся под контролем конечного контролирующего акционера Группы. Общая стоимость приобретения составила \$34 млн. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения составило \$1 млн. и было включено в отчет о прибылях и убытках. Гудвилл в размере \$1 млн., возникший при приобретении ООО «Евро-Азиатская энергетическая компания», был признан в консолидированном балансе на 31 декабря 2006 года.

20 декабря 2007 года Группа приобрела 100% долю в компании Nikom, a.s. (далее по тексту – «Nikom»), производителя феррованадиевой продукции, расположенного в Чешской Республике. Приобретение Nikom было учтено на основе предварительной оценки, так как Группа на дату утверждения данной финансовой отчетности не закончила оценку активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий». Гудвилл в размере \$37 млн., возникающий при приобретении Nikom, был признан в консолидированного балансе на 31 декабря 2007 года.

Раскрытие прочей информации в отношении объединения бизнеса

Поскольку приобретенные дочерние предприятия либо не составляли финансовую отчетность в соответствии с МСФО до их приобретения, либо применяли учетную политику, существенно отличающуюся от политики Группы, не представляется возможным определить выручку и чистую прибыль объединенной компании за каждый представленный отчетный период исходя из предположения о том, что все сделки по объединению бизнеса, состоявшиеся в каждом из отчетных периодов, произошли бы на начало соответствующего года.

За исключением соответствующих раскрытий в отношении Южкузбассугля и Highveld, не представляется возможным определить балансовую стоимость по МСФО всех активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний на даты, непосредственно предшествующие сделкам по объединению бизнеса, поскольку приобретенные компании не составляли отчетность в соответствии с МСФО до момента их приобретения.

5. Гудвилл

Отрицательный гудвилл

В таблице ниже приведена сверка балансовой стоимости отрицательного гудвилла на 31 декабря 2004 года:

<i>Млн. долл. США</i>	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Итого
31 декабря 2004	(436)	73	(363)
Изменение в учетной политике: прекращение признания отрицательного гудвилла	436	(73)	363
1 января 2005	\$ —	\$ —	\$ —

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 3, с 1 января 2005 года Группа прекратила признавать отрицательный гудвилл в консолидированном балансе. Балансовая стоимость отрицательного гудвилла по состоянию на 31 декабря 2004 года, который возник вследствие объединений бизнеса, соглашения по которым датируются ранее 31 марта 2004 года, либо приобретения долей в совместно контролируемой компании до 31 марта 2004 года, учитываемой по методу долевого участия, была списана 1 января 2005 года в сумме \$390 млн. в корреспонденции с начальным остатком накопленной прибыли и доли меньшинства (Примечания 4 и 11).

Гудвилл

В таблице ниже представлено движение балансовой стоимости гудвилла:

<i>Млн. долл. США</i>	Балансовая стоимость
31 декабря 2004	\$ —
Гудвилл, признанный при приобретении дочерних предприятий (Примечание 4)	72
Обесценение гудвилла (Примечание 4)	(1)
Курсовая разница	(4)
31 декабря 2005	67
Гудвилл, признанный при приобретении дочерних предприятий (Примечание 4)	37
Курсовая разница	8
31 декабря 2006	112
Гудвилл, признанный при приобретении дочерних предприятий (Примечание 4)	1,119
Гудвилл, ранее включенный в стоимость инвестиций, учитываемых по методу долевого участия (Примечание 11)	34
Гудвилл, относящийся к выбывающим группам, классифицированным как удерживаемые для продажи (Примечание 11)	(16)
Корректировка стоимости объединения бизнеса (Примечание 4)	11
Курсовая разница	11
31 декабря 2007	\$ 1,271

5. Гудвилл (продолжение)

Наличие гудвилла обусловлено приобретенными трудовыми ресурсами и синергией от интеграции купленных дочерних предприятий в Группу. Балансовая стоимость гудвилла распределялась между единицами, генерирующими денежные потоки, на 31 декабря следующим образом:

Млн. долл. США	2007	2006	2005
	\$ 1,082		
Oregon Steel Mills	\$	–	\$ –
Oregon Steel Portland Mill	411	–	–
OSM Tubular – Portland Mill	103	–	–
Rocky Mountain Steel Mills	411	–	–
OSM Tubular – Camrose Mills	157	–	–
Palini e Bertoli	84	75	67
Strategic Minerals Corporation	47	36	–
Nikom, a.s.	37	–	–
Highveld	20	–	–
Евро-Азиатская Энергетическая Компания	1	1	–
	\$ 1,271	\$ 112	\$ 67

Единицы, генерирующие денежные потоки, в составе Evraz Oregon Steel Mills представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, преимущественно отдельные заводы, генерирующие денежные потоки, которые в значительной степени независимы от других активов или групп активов.

Гудвилл был проанализирован на обесценение по состоянию на разные даты в течение второго полугодия 2007 года.

Возмещаемая величина гудвилла была определена на основе ценности актива от его дальнейшего использования, рассчитанной на основе анализа будущих денежных потоков, покрывающих период, указанный ниже. Для последующих периодов была рассчитана терминальная стоимость. Прогнозные денежные потоки были определены на основе экстраполяции бюджета на 2008 год с использованием нулевого реального темпа роста. Бюджеты базировались на ожидаемых ценах на продукцию.

Evraz Oregon Steel Mills	10	10.4%	металлопродукция	\$1,019
Palini e Bertoli	10	11.7%	стальной лист	€ 628
Strategic Minerals Corporation	13	11.2%	феррованадиевые продукты	\$37,229
Nikom	10	12.1%	феррованадиевые продукты	\$35,640
Highveld	11	12.5%	феррованадиевые продукты	\$34,008
			металлопродукция	\$728

5. Гудвилл (продолжение)

Вышеуказанный гудвилл не будет обесценен, пока указанные выше предположения существенно не изменятся. Руководство полагает, что ни одно из обоснованно ожидаемых основных допущений не вызовет существенного превышения балансовой стоимости единиц, генерирующих денежные потоки, над их возмещаемой величиной.

6. Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях

Mastercroft

1 июня 2005 года Группа приобрела 4.17% долю в Mastercroft за денежное вознаграждение в размере \$124 млн. Превышение стоимости приобретения над балансовой величиной этой миноритарной доли, составляющее \$32 млн., было списано за счет накопленной прибыли.

ЗТБД

30 июня 2005 года Группа дополнительно приобрела долю меньшинства в размере 30.10% в ОАО «Завод по производству труб большого диаметра» («ЗТБД») за денежное вознаграждение на сумму \$13 млн. Превышение балансовой стоимости доли меньшинства над суммой вознаграждения составило \$1 млн. и было включено в добавочный капитал.

27 декабря 2007 года Группа приобрела дополнительную долю меньшинства в размере 19.9% в ЗТБД за денежное вознаграждение на сумму \$10 млн., что приблизительно равно балансовой стоимости чистых активов, относящихся к приобретенным акциям.

Доли меньшинства, списанные в 2006 году

В 2005 году Группа приобрела долю меньшинства в Западно-Сибирском металлургическом комбинате («ЗСМК») (2.08%) за денежное вознаграждение в размере \$41 млн. Превышение стоимости приобретения над балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства, составляющее \$23 млн. было списано за счет нераспределенной прибыли. Приобретения миноритарных долей в 2006 году не имели существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Последующие приобретения дополнительных миноритарных долей в КГОК (0.01% и 0.08% в 2006 и 2005 соответственно) не имели существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

В 2006 году в Российской Федерации вступили в силу новые законодательные акты в отношении обществ, в которых контролирующий акционер владеет не менее 95% уставного капитала по состоянию на 1 июля 2006 года. Эти изменения обязали контролирующего акционера приобретать акции обществ в случае желания миноритарных акционеров продать свои акции. С другой стороны, контролирующий акционер может инициировать принудительный выкуп акций, принадлежащих миноритариям. Таким образом, контролирующий акционер приобрел опцион на покупку («колл опцион») акций дочернего предприятия, принадлежащих миноритарным акционерам, а миноритарии – опцион на продажу своих акций («пут опцион»).

По состоянию на 1 июля 2006 года Группа являлась владельцем 96.68% акций ЗСМК и 97.72% акций КГОК. На эту дату Группа списала долю меньшинства в сумме \$42 млн. и начислила обязательства перед миноритарными акционерами в размере \$106 млн. Обязательство было рассчитано на основе наибольшей цены за акции в течение шестимесячного периода, предшествующего дате признания обязательства, как это требуется законодательством. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью списанной доли меньшинства, составляющее \$64 млн., было отнесено за счет накопленной прибыли.

<i>Млн. долл. США</i>	Списанная	Справедливая	Списано за счет
	доля меньшинства	стоимость обязательства на 1 июля 2006 года	накопленной прибыли
ЗСМК	\$ 26	\$ 64	\$ 38
КГОК	16	42	26
	\$ 42	\$ 106	\$ 64

Кроме того, в 2006 году Группа признала прибыль от изменения справедливой стоимости обязательства перед миноритарными акционерами КГОК и включила \$12 млн. в строку «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 год.

В 2007 году обязательства перед миноритарными акционерами ЗСМК и КГОК по состоянию на 31 декабря 2006 года были оценены независимыми экспертами. Превышение новой оценки над обязательствами перед миноритарными акционерами, признанными на 31 декабря 2006 года, составляющее \$24 млн., было списано за счет накопленной прибыли в прилагаемом отчете об изменениях капитала за 2007 год. Кроме того, Группа списала долю меньшинства в сумме \$3 млн. в отношении дочерних предприятий ЗСМК.

В 2006 и 2005 годах Группа приобрела миноритарные доли в Нижнетагильском металлургическом комбинате (2.62% и 11.94% доли владения соответственно) за денежное вознаграждение в размере \$79 млн. и \$236 млн. соответственно. Превышение сумм вознаграждения над балансовой стоимостью приобретенных долей меньшинства, составляющее \$37 млн. и \$75 млн. соответственно, было списано за счет накопленной прибыли.

В 2006 году Группа приобрела миноритарную долю в размере 7.61% в Высокогорском горно-обогатительном комбинате за денежное вознаграждение в размере \$14 млн. Превышение суммы вознаграждения над балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства, составляющее \$5 млн., было списано за счет накопленной прибыли.

В 2006 и 2005 годах Группа приобрела миноритарные доли в Находкинском морском торговом порту (0.6% и 2.1% соответственно). Данные сделки не имели существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

В марте 2007 года Группа сделала добровольное предложение миноритарным акционерам Нижнетагильского металлургического комбината, Высокогорского горно-обогатительного комбината и Находкинского морского торгового порта о приобретении их долей.

На даты добровольных предложений Группа списала доли меньшинства в Нижнетагильском металлургическом комбинате, Высокогорском горно-обогатительном комбинате и Находкинском морском торговом порту в сумме \$103 млн. и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в размере \$174 млн. Обязательства были рассчитаны на основе ожидаемых сумм к оплате миноритарным акционерам, которые представляли собой наибольшую цену за акции в течение шестимесячного периода, предшествующего дате признания обязательства, как это требуется законодательством. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью списанной доли меньшинства, составляющее \$71 млн., было отнесено за счет накопленной прибыли.

<i>Млн. долл. США</i>	Списанная доля меньшинства	Справедливая стоимость обязательства на дату списания миноритарной доли	Списано за счет накопленной прибыли
Нижнетагильский металлургический комбинат	\$ 92	\$ 162	\$ 70
Высокогорский горно- обогатительный комбинат	9	9	—
Находкинский морской торговый порт	2	3	1
	\$ 103	\$ 174	\$ 71

В ходе добровольного предложения Группа приобрела миноритарные доли в размере 1.09%, 0.83% и 1.54% в Нижнетагильском металлургическом комбинате, Высокогорском горно-обогатительном комбинате и Находкинском морском торговом порту соответственно за денежное вознаграждение в сумме \$37 млн., \$2 млн. и \$1 млн. соответственно.

В результате доля Группы в каждом из вышеперечисленных дочерних предприятий превысила 95% уставного капитала. Таким образом, к Группе стали применяться положения законодательства, которые

обязывают контролирующего акционера приобретать акции обществ в случае желания миноритарных акционеров продать свои акции. С другой стороны, контролирующий акционер может инициировать принудительный выкуп акций, принадлежащих миноритариям.

Полный выкуп миноритарных долей дочерних предприятий

В августе 2007 года в соответствии с российским законодательством, позволяющим акционеру, владеющему более чем 95% общества, увеличивать свою долю до 100%, Группа начала выкуп всех акций своих пяти российских дочерних предприятий (Нижнетагильского металлургического комбината, Западно-Сибирского металлургического комбината, Качканарского горно-обогатительного комбината, Высокогорского горно-обогатительного комбината и Находкинского морского торгового порта). Выкуп был успешно завершён в октябре 2007 года.

7. Доходы и расходы

В себестоимость реализованной продукции, коммерческие, общехозяйственные и административные, социальные расходы, а также затраты на содержание социальной инфраструктуры были включены следующие расходы за годы, заканчивающиеся 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Себестоимость товарно-материальных запасов, отнесенная на расходы	\$ (4,996)	\$ (2,900)	\$ (2,509)
Расходы по содержанию персонала, включая отчисления на социальное обеспечение	(1,535)	(909)	(769)
Амортизация и истощение	(698)	(303)	(245)

Процентный расход включал в себя следующие статьи за годы, заканчивающиеся 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Проценты по банковским кредитам	\$ (285)	\$ (98)	\$ (63)
Проценты по гарантированным облигациям	(97)	(108)	(61)
Проценты по договорам финансового лизинга	(8)	(6)	(4)
Проценты по пенсионным и иным обязательствам перед работниками и ожидаемый доход по активам пенсионных планов	(10)	(6)	(5)
Проценты от дисконтирования резервов	(4)	(2)	(3)
Проценты по выплате продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия	(1)	(1)	—
Прочее	(4)	(8)	(6)
	\$ (409)	\$ (229)	\$ (142)

Процентный доход включал в себя следующие статьи за годы, заканчивающиеся 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Проценты по банковским счетам и депозитам	\$ 24	\$ 25	\$ 13
Проценты по займам выданным	7	1	2
Проценты по дебиторской задолженности	9	—	—
Прочее	1	1	—
	\$ 41	\$ 27	\$ 15

Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств за годы, заканчивающиеся 31 декабря, включала в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Переоценка обязательств перед миноритарными акционерами по справедливой стоимости (Примечания 4 и 6)	\$ (72)	\$ 12	\$ –
Прибыль/(убыток) от досрочного погашения долгов (Примечания 17 и 25)	–	13	8
Амортизация финансовых гарантий	1	1	–
	\$ (71)	\$ 26	\$ 8

Прочие внереализационные убытки за 2005 год включают в себя \$10 млн., уплаченные Правительству Грузии в качестве невозмещаемого аванса на покупку долей владения в ОАО «Чиатурмарганец» и ОАО «Варцихская ГЭС». Группа планировала приобрести 63.08% в этих компаниях, но отказалась от данного проекта.

8. Налоги на прибыль

Прибыль Группы облагалась налогом по следующим налоговым ставкам:

	2007	2006	2005
Россия	24.00%	24.00%	24.00%
Кипр	10.00%	10.00%	10.00%
Чехия	24.00%	24.00%	26.00%
Италия	37.25%	37.25%	37.25%
ЮАР	29.00%	29.00%	–
	25.38% и	24% и	
Швейцария	10.90%	11.60%	–
США	35.00%	35.00%	–

Ferrotrade Limited (Гибралтар) имеет Сертификат Освобождения от Налогов, в соответствии с которым ежегодное обязательство компании по налогам составляет 225 английских фунтов. Этот сертификат действителен до 2010 года.

Основными компонентами расхода по налогу на прибыль за годы, заканчивающиеся 31 декабря, являются:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Текущий налог на прибыль	\$ (1,064)	\$ (676)	\$ (466)
Корректировки налога на прибыль, относящиеся к предыдущим периодам	11	(2)	(7)
Экономия по отложенному налогу на прибыль в результате изменения налоговых ставок	5	–	–
(Расход)/экономия по отложенному налогу на прибыль			
Связанные с возникновением и аннулированием временных разниц	64	41	(2)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках	\$ (984)	\$ (637)	\$ (475)

8. Налоги на прибыль (продолжение)

Основная часть налога на прибыль Группы уплачивается в Российской Федерации. Сверка расхода по налогу на прибыль в отношении прибыли до налогообложения по ставке 24%, установленной в России, к расходу по налогу на прибыль, отраженному в консолидированной финансовой отчетности Группы, за годы, заканчивающиеся 31 декабря, приводится ниже:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Прибыль до налогообложения	\$ 3,201	\$ 2,087	\$ 1,528
По ставке российского налога на прибыль (24%)	(768)	(501)	(367)
Корректировки налога на прибыль, относящиеся к предыдущим периодам	11	(2)	(7)
Влияние расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и других постоянных разниц	(48)	(105)	(37)
Влияние разницы в налоговых ставках на дивидендный доход от зависимых и совместных компаний	31	10	11
Налог на дивиденды, уплаченные дочерними предприятиями Группы головной компании	(78)	(45)	(44)
Влияние разницы в налоговых ставках стран, за исключением Российской Федерации	(37)	7	6
Отложенный налог на прибыль на нераспределенную прибыль дочерних предприятий Группы	(54)	(11)	(18)
Доля прибыли в совместных и зависимых компаниях	(12)	(1)	3
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний над стоимостью приобретения	5	—	4
Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств	(17)	3	—
Использование ранее не признанных налоговых убытков	—	6	—
Изменение резерва по отложенному налоговому активу	(17)	2	(26)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках	\$ (984)	\$ (637)	\$ (475)

Отложенные налоговые активы и обязательства и их движение за годы, заканчивающиеся 31 декабря, были следующими:

<i>Млн. долл. США</i>	Изменения, отраженные в отчете о прибылях и убытках				Изменения, связанные с объединением бизнеса				Курсовая разница			
	2007				2006				2005			
Отложенные налоговые обязательства:												
Оценка и амортизация основных средств	\$ 1,177	(47)	862	50	\$ 312	\$ –	\$ (17)	\$ 25	\$ 26	\$ 278		
Оценка и амортизация нематериальных активов	237	(24)	251	3	7	–	–	7	–	–		
Нераспределенная прибыль дочерних предприятий	54	43	–	–	11	–	(7)	–	–	18		
Прочее	29	(22)	25	4	22	–	(9)	10	3	18		
	1,497	(50)	1,138	57	352	–	(33)	42	29	314		
Отложенные налоговые активы:												
Убытки, принимаемые в уменьшение налогооблагаемой базы	67	23	12	2	30	(2)	3	–	1	28		
Начисленные обязательства	143	(3)	97	6	43	–	6	9	3	25		
Обесценение дебиторской задолженности	24	10	1	1	12	(1)	(3)	–	2	14		
Прочее	56	6	16	2	32	(5)	–	8	4	25		
	290	36	126	11	117	(8)	6	17	10	92		
Резерв по отложенному активу	(48)	(17)	–	–	(31)	–	2	(4)	–	(29)		
	242	19	126	11	86	(8)	8	13	10	63		
Отложенный налоговый актив, нетто	22	9	–	2	11	(8)	3	–	2	14		
Отложенные налоговые обязательства, нетто	\$ 1,277	(60)	1,012	48	\$ 277	\$ –	\$ (38)	\$ 29	\$ 21	\$ 265		

На 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов отложенный налог на прибыль был начислен на нераспределенную прибыль дочерних предприятий Группы, составляющую \$1,046 млн., \$255 млн. и \$465 млн. соответственно, так как руководство Группы планировало распределить данные суммы на дивиденды. Руководство Группы не планирует распределять прочую накопленную прибыль в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы в отношении временных разниц в размере \$3,685 млн. и \$857 млн. соответственно.

Данные разницы связаны с инвестициями в дочерние компании и не были начислены, поскольку Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не имеет намерения восстанавливать их в обозримом будущем.

Текущая ставка налога на дивидендный доход в отношении дочерних предприятий Группы варьируется от 0% до 12.5%.

В рамках текущей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемого дохода других компаний, кроме компаний, зарегистрированных на Кипре, где может быть осуществлен зачет по группе предприятий. На 31 декабря 2007 года неиспользованные налоговые убытки, перенесенные на будущее, составили приблизительно \$369 млн. (2006: \$152 млн., 2005: \$156 млн.). Группа признала отложенный налоговый актив в сумме \$22 млн. (2006: \$2 млн., 2005: \$2 млн.) в отношении неиспользованных налоговых убытков. Отложенный налоговый актив в размере \$45 млн. (2006: \$28 млн., 2005: \$26 млн.) не был отражен, так как маловероятно, что в обозримом будущем будет получена достаточная сумма налогооблагаемой прибыли, чтобы зачесть эти убытки. Налоговые убытки в сумме \$283 млн. (2006: \$146

млн., 2005: \$139 млн.), по которым отложенный налоговый актив не признавался, возникли в компаниях, зарегистрированных на Кипре, в Люксембурге и Российской Федерации. Убытки в размере \$270 млн. (2006: \$130 млн., 2005: \$119 млн.) могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли компаний, в которых эти убытки возникли, в течение неограниченного периода времени, а возможность зачета на сумму \$13 млн. (2006: \$16 млн., 2005: \$20 млн.) истекает в 2012-2017 годах.

Основные средства по состоянию на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Первоначальная стоимость:			
Земля	\$ 148	\$ 62	\$ 58
Здания и сооружения	1,950	1,224	823
Машины и оборудование	4,427	2,258	1,689
Транспортные средства	396	257	186
Добывающие активы	2,266	350	315
Прочие	113	69	52
Незавершенное строительство	676	474	670
	9,976	4,694	3,793
Накопленная амортизация и истощение:			
Здания и сооружения	(320)	(149)	(99)
Машины и оборудование	(1,158)	(753)	(534)
Транспортные средства	(98)	(55)	(31)
Добывающие активы	(194)	(36)	(34)
Прочие	(37)	(38)	(25)
	(1,807)	(1,031)	(723)
Государственные субсидии:			
Машины и оборудование, нетто	(8)	(8)	(8)
	\$ 8,161	\$ 3,655	\$ 3,062

В составе незавершенного строительства отражены авансовые платежи подрядчикам и поставщикам основных средств в размере \$114 млн., \$117 млн. и \$127 млн. на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов соответственно.

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2007 год:

Млн. Долл. США	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Добывающие активы	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2006 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 62	\$ 1,07	\$ 1,49	\$ 202	\$ 314	\$ 31	\$ 474	\$ 3,65
Переклассификация))	—	—	—	—	5	—
Поступления			9	12		—	666	723
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	88	3	1,63	42	546	49	185	4,04
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	—	5	391	72		16	(684)	—
Выбытие	(6)	(13)	(20)	(7)	(3)	(2)	(10)	(61)
Амортизация и истощение	—	(94)	(399)	(37)	(55)	(20)	—	(605)
Убыток от обесценения	—	(1)	(3)	—	(1)	—	(2)	(7)
Выбытие активов в связи с продажей дочернего предприятия	—	(2)	—	—	—	—	—	(2)
Перевод в активы для продажи	(1)	(12)	(8)	—	—	—	—	(21)
Курсовая разница	7	100	160	14	107	2	42	432
На 31 декабря 2007 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 148	\$ 1,63	\$ 3,26	\$ 298	\$ 2,07	\$ 76	\$ 676	\$ 8,16

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2006 год:

Млн. долл. США	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Добывающие активы	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2005 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 58	\$ 724	\$ 1,14	\$ 155	\$ 281	\$ 27	\$ 670	\$ 3,06
Переклассификация		2)	10	3		(1)	(8)	—
Поступления			4	25		1	625	673
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	8		55	1		1	5	123
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	3	9	408	54		9	(763)	—
Выбытие	—	(5)	(12)	(2)	—	(1)	(10)	(30)
Амортизация и истощение	—	(45)	(203)	(25)	(20)	(8)	—	(301)
Убыток от обесценения	—	(1)	(2)	—	—	—	(17)	(20)
Выбытие активов в связи с продажей дочернего предприятия	—	(1)	(4)	(21)	—	—	(1)	(27)
Перевод в активы для продажи	(15)	—	(25)	—	(21)	—	(87)	(148)
Изменение резерва по рекультивации	2	1	—	—	13	—	—	16
Курсовая разница	6	81	119	12	26	3	60	307
На 31 декабря 2006 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 62	\$ 1,07	\$ 1,49	\$ 202	\$ 314	\$ 31	\$ 474	\$ 3,65

9. Основные средства (продолжение)

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2005 год:

Млн. долл. США	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Добывающие активы	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2004 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 53	\$ 592	\$ 827	\$ 131	\$ 270	\$ 20	\$ 499	\$ 2,392
Переклассификация	—	17	(17)	—	—	—	—	—
Поступления	1	—	5	18	17	—	728	769
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	13	80	200	2	9	7	6	317
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	1	107	366	27	19	10	(530)	—
Выбытие	(1)	(13)	(18)	(2)	—	(1)	(11)	(46)
Амортизация и истощение	—	(35)	(179)	(18)	(15)	(8)	—	(255)
Изменение резерва по рекультивации	—	—	—	—	(9)	—	—	(9)
Убыток от обесценения	(7)	—	—	—	—	—	—	(7)
Курсовая разница	(2)	(24)	(37)	(3)	(10)	(1)	(22)	(99)
На 31 декабря 2005 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 58	\$ 724	\$ 1,147	\$ 155	\$ 281	\$ 27	\$ 670	\$ 3,062

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла

Нематериальные активы включали в себя следующее на 31 декабря:

Млн. долл. США	2007	2006	2005
Первоначальная стоимость:			
Отношения с клиентами	\$ 714	\$ 7	\$ —
Торговые наименования и марки	31	3	—
Права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды	63	6	—
Патенты и непатентованные технологии	10	10	—
Условия контрактов	66	1	—
Прочее	46	17	22
	930	44	22
Накопленная амортизация:			
Отношения с клиентами	(87)	(1)	—
Торговые наименования и марки	(6)	—	—
Права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды	(2)	—	—
Патенты и непатентованные технологии	(3)	(1)	—
Условия контрактов	—	—	—
Прочее	(26)	(5)	(3)
	(124)	(7)	(3)
	\$ 806	\$ 37	\$ 19

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2007 года права на водопользование, балансовая стоимость которых составляет \$42 млн., имеют неограниченный срок полезного использования.

Ниже представлено движение нематериальных активов за 2007 год:

<i>Млн. долл. США</i>	Отношения с клиентами	Торговые наименова- ния и марки	Права на водопользова- ние и разрешения на использование окружающей среды	Патенты и непатенто- ванные технологии	Условия контрактов	Прочее	Итого
На 31 декабря 2006 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 6	\$ 3	\$ 6	\$ 9	\$ 1	\$ 12	\$ 37
Поступления			—	—		5	70
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	697		57	—		11	793
Амортизация	(87)	(6)	(1)	(2)	—	(6)	(102)
Предоставленные квоты на выброс загрязняющих веществ	—	—	—	—	—	1	1
Использование квот на выброс загрязняющих веществ за период	—	—	—	—	—	(4)	(4)
Убыток от обесценения	—	—	—	—	—	(1)	(1)
Курсовая разница	11	—	(1)	—	—	2	12
На 31 декабря 2007 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 627	\$ 25	\$ 61	\$ 7	\$ 66	\$ 20	\$ 806

В 2007 году Группа приобрела 51% долю в компании Frotora Holdings Ltd. (Кипр). Данное приобретение не является сделкой по объединению бизнеса, поскольку приобретенная компания не представляет собой бизнес. Ее активы состоят исключительно из прав на долгосрочную аренду земли, которая будет использоваться для строительства коммерческого морского порта на Украине. Эти права были оценены в сумме \$65 млн. и включены в категорию нематериальных активов «Условия контрактов».

Ниже представлено движение нематериальных активов за 2006 год:

<i>Млн. долл. США</i>	Отношения с клиентами	Торговые наименова- ния и марки	Права на водопользова- ние и разрешения на использование окружающей среды	Патенты и непатенто- ванные технологии	Условия контрактов	Прочее	Итого
На 31 декабря 2005 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 19	\$ 19
Поступления			—	—		3	3
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	7		6	10		—	27
Амортизация	(1)	—	—	(1)	—	(4)	(6)
Предоставленные квоты на выброс загрязняющих веществ	—	—	—	—	—	15	15
Использование квот на выброс загрязняющих веществ за период	—	—	—	—	—	(9)	(9)
Продажа квот на выброс загрязняющих веществ	—	—	—	—	—	(4)	(4)

Убыток от обесценения	—	—	—	—	—	(9)	(9)
Курсовая разница	—	—	—	—	—	1	1
На 31 декабря 2006 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 6	\$ 3	\$ 6	\$ 9	\$ 1	\$ 12	\$ 37

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

Ниже представлено движение нематериальных активов за 2005 год:

Млн. долл. США	Отношения с клиентами	Торговые наименова- ния и марки	Права на водопользова- ние и разрешения на использование окружающей среды	Патенты и непатенто- ванные технологии	Условия контрактов	Прочее	Итого
На 31 декабря 2004 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 7	\$ 7
Поступления			—	—		4	4
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	—		—	—		12	12
Амортизация	—	—	—	—	—	(3)	(3)
Продажа квот на выброс загрязняющих веществ	—	—	—	—	—	(2)	(2)
Курсовая разница	—	—	—	—	—	1	1
На 31 декабря 2005 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 19	\$ 19

Амортизация нематериальных активов, связанных с клиентами, в сумме \$93 млн. and \$1 млн. была включена в коммерческие расходы в 2007 и 2006 годах соответственно.

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании

Группа учитывает инвестиции в совместные и зависимые компании по методу долевого участия.

Движений инвестиций в совместные и зависимые компании было следующим:

Млн. долл. США	Corber	Южкузбасс уголь	Highveld	Казанков-ская	Прочие зависимые компании	Итого
Инвестиции на 31 декабря 2004	\$ 195	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 2	\$ 197
Изменение учетной политики: отмена признания отрицательного гудвилла (Примечание 2)	27	—	—	—	—	27
Инвестиции на 1 января 2005	222	—	—	—	2	224
Дополнительные вложения	—	675	—	—	—	675
Доля прибыли/(убытка)	56	—	—	—	1	57
Дивиденды выплаченные	(44)	—	—	—	(1)	(45)
Добавочный капитал, возникший при приобретении доли меньшинства (Примечание 19)	3	—	—	—	—	3
Курсовая разница	(8)	—	—	—	—	(8)
Инвестиции на 31 декабря 2005	229	675	—	—	2	906
Дополнительные вложения	225	—	216	—	1	442
Доля прибыли/(убытка)	39	(28)	17	—	12	40
Дивиденды выплаченные	—	(32)	(9)	—	(8)	(49)
Реорганизация структуры собственности совместной компании	(1)	—	—	—	—	(1)
Добавочный капитал, возникший при приобретении доли меньшинства (Примечание 19)	—	1	—	—	—	1
Продажа акций дочернего предприятия миноритарным акционерам (Примечание 19)	58	—	—	—	—	58
Стоимость гарантии, предоставленной совместной компании	2	—	—	—	—	2
Курсовая разница	25	63	7	—	—	95
Инвестиции на 31 декабря 2006	577	679	231	—	7	1,49
Дополнительные вложения	—	—	442	—	—	442
Доля прибыли/(убытка)	82	(10)	20	(5)	1	88
Дивиденды выплаченные	(120)	—	(15)	—	(1)	(136)
Активы, приобретенные при объединении бизнеса (Примечание 4)	—	—	—	204	2	206
Приобретение контрольных долей (Примечание 4)	—	(682)	(684)	—	(5)	(1,37)
Курсовая разница	34	13	6	11	—	64
Инвестиции на 31 декабря 2007	\$ 573	\$ —	\$ —	\$ 210	\$ 4	\$ 787

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Corber Enterprises Limited

Corber Enterprises Limited («Corber») – совместная компания, созданная в 2004 году для целей осуществления совместного контроля за хозяйственной деятельностью группы угледобывающих компаний Распадская.

31 мая 2006 года Corber приобрела 100% долю в Междуреченской Угольной Компании - 96 («МУК-96») от компании Adroliv, являющейся одним из акционеров Corber, в обмен на вновь выпущенные обыкновенные акции Corber в количестве 7,200 штук и привилегированные акции в количестве 4,800 штук номинальной стоимостью \$1 каждая. В соответствии с условиями приобретения МУК-96, Corber выплатила компании Adroliv привилегированные дивиденды на сумму \$318 млн.

МУК-96, открытое акционерное общество, зарегистрированное в Российской Федерации, занимается, главным образом, добычей угля. МУК-96 владеет 99% долей в ЗАО «Разрез Распадский» («Разрез Распадский»). Разрез Распадский оказывает услуги по добыче, включая добычу открытым способом на шахте Распадская в Кемеровской области Российской Федерации. До приобретения МУК-96 одно из дочерних предприятий Corber приобрело 1% в Разрезе Распадский за денежное вознаграждение \$2 млн.

Общая стоимость объединения бизнеса, включая денежные средства и справедливую стоимость долевых инструментов, составила \$770 млн.

В таблице ниже приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств МУК-96 на дату приобретения:

<i>Млн. долл. США</i>	<i>31 мая</i>	
	<i>2006</i>	
Запасы полезных ископаемых	\$	897
Прочие основные средства		77
Запасы		4
Дебиторская задолженность		17
Денежные средства		34
Итого активы		1,029
Долгосрочные обязательства		18
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		218
Краткосрочные обязательства		23
Итого обязательства		259
Чистые активы	\$	770
Стоимость приобретения	\$	770

Для поддержания 50% доли в Corber 31 мая 2006 года Группа приобрела у Adroliv вновь выпущенные обыкновенные акции Corber в количестве 3,600 штук за денежное вознаграждение \$225 млн.

Кроме того, в 2006 году Группа погасила свои обязательства по процентным векселям Mastercrock Mining Limited, дочерней компании Группы, в сумме \$20 млн. за приобретенную в 2004 году 50% долю в Corber

В таблице ниже представлены активы и обязательства Corber на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Запасы полезных ископаемых	\$ 1,163	\$ 1,148	\$ 246
Прочие основные средства	587	474	299
Прочие внеоборотные активы	10	9	4
Запасы	51	27	18
Дебиторская задолженность	245	365	83
	84	56	42
Итого активы	2,140	2,079	692
Долгосрочные обязательства	328	52	26
	297	296	77
Краткосрочные обязательства	107	363	113
Итого обязательства	732	711	216
Доля меньшинства	260	216	18
Чистые активы	\$ 1,148	\$ 1,152	\$ 458

В таблице ниже приведены доходы и расходы Corber:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Выручка	\$ 784	\$ 472	\$ 549
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(374)	(271)	(330)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(194)	(116)	(103)
Чистая прибыль	\$ 216	\$ 85	\$ 116
Относящаяся к:			
акционерам головной компании	\$ 170	\$ 79	\$ 113
доле меньшинства	46	6	3
Чистая прибыль	\$ 216	\$ 85	\$ 116

Нереализованная прибыль по операциям с совместной компанией

(7)

—

—

Доля Группы в прибыли совместной компании

\$

82

\$

39

\$

56

7 июля 2006 года Группа гарантировала обязательства ОАО «Распадская», дочернего предприятия Corber, по кредиту на сумму \$300 млн., полученному от банка Natexis Banques Populaires. Ставка по кредиту составляла LIBOR плюс 0.85% годовых, а срок погашения был установлен на 30 июня 2007 года. Группа признала справедливую стоимость гарантии как обязательство в сумме \$2 млн.

Южкузбассуголь

30 декабря 2005 года Группа приобрела 50% долю в ЗАО «Угольная Компания Южкузбассуголь» («Южкузбассуголь») за \$675 млн. у Crondale Overseas Limited («Crondale»), компании, находящейся под общим контролем с Группой (Примечание 17). Южкузбассуголь, закрытое акционерное общество – вертикально интегрированная группа, которая является одним из крупнейших производителей коксующегося угля в России. Группа определила, что приобретение доли в Южкузбассугле представляет собой приобретение зависимой компании и учла инвестицию по методу долевого участия.

По состоянию на 31 декабря 2005 года приобретение Южкузбассугля было учтено на основе предварительной оценки, поскольку на дату разрешения к выпуску финансовой отчетности за 2005 год, закончившийся 31 декабря, зависимое предприятие не закончило подготовку финансовой отчетности по МСФО. В 2006 году Группа завершила оценку активов, связанную с приобретением доли в Южкузбассуголь.

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Южкузбассуголь (продолжение)

В результате, Группа признала корректировки к предварительной оценке идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на 30 декабря 2005 года, которые представлены ниже:

<i>Млн. долл. США</i>	Предварительная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Минеральные резервы	\$ 1,225	\$ 1,106
Прочие основные средства	615	615
Инвестиции в зависимые компании	7	146
Прочие внеоборотные активы	14	14
Запасы	42	42
Дебиторская задолженность	81	81
Прочие оборотные активы	1	1
Денежные средства	12	12
Итого активов	1,997	2,017
Долгосрочные обязательства	106	120
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	313	295
Краткосрочные обязательства	238	238
Итого обязательств	657	653
Доля меньшинства	15	14
Чистые активы	\$ 1,325	\$ 1,350
Справедливая стоимость чистых активов, относящихся к 50% доли владения	\$ 663	\$ 675
Гудвилл	\$ 12	\$ –
Стоимость приобретения	\$ 675	\$ 675

Сравнительная информация за 2005 год была пересчитана с целью учета данных корректировок.

В таблице ниже приведены активы и обязательства Южкузбассугля на 31 декабря 2006 года:

<i>Млн. долл. США</i>	2006
Минеральные резервы	\$ 1,161
Прочие основные средства	658
	152
	40
Запасы	27
Дебиторская задолженность	71
	6
	18
Итого активов	2,133
Долгосрочные обязательства	216
	294
Краткосрочные обязательства	255
Итого обязательств	765
Доля меньшинства	9
Чистые активы	\$ 1,359

В таблице ниже приведены доходы и расходы Южкузбассугля за периоды начиная с даты приобретения до момента, когда компания стала дочерним предприятием Группы:

<i>Млн. долл. США</i>	Период с 1 января по 8 июня 2007 года	За 2006 год, закончившийся 31 декабря
Выручка	\$ 258	\$ 595
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(194)	(482)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(84)	(170)
Чистая прибыль	\$ (20)	\$ (57)
Относящаяся к:		
акционерам головной компании	\$ (20)	\$ (54)
доле меньшинства	–	(3)
Чистая прибыль	\$ (20)	\$ (57)
Доля Группы в прибыли зависимой компании	\$ (10)	\$ (28)

Казанковская

В 2007 году активы, приобретенные при объединении бизнеса, представляют собой инвестицию в ЗАО «Казанковская», зависимую компанию Южкузбассугля (Примечание 4). Группа владеет 50% долей в ЗАО «Казанковская». ЗАО «Казанковская» – угледобывающая компания.

В таблице ниже приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Казанковской на дату приобретения Южкузбассугля и отчетную дату:

<i>Млн. долл. США</i>	31 декабря 2007	8 июня 2007
Минеральные резервы	\$ 584	\$ 556
Прочие основные средства	59	59
Запасы	1	1
Дебиторская задолженность	8	13
Прочие оборотные активы	3	2
Итого активов	655	631
Долгосрочные обязательства	91	83
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	133	130
Краткосрочные обязательства	11	11
Итого обязательств	235	224
Чистые активы	\$ 420	\$ 407

В таблице ниже представлены доходы и расходы Казанковской за период начиная с даты приобретения контрольной доли в Южкузбассугле:

<i>Млн. долл. США</i>	Период с 8 июня по 31 декабря 2007 года
Выручка	\$ 7
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(11)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(5)
Чистый убыток	\$ (9)
Доля Группы в убытке зависимой компании	\$ (5)

13 июля 2006 года Группа приобрела 24.9% долю в Highveld (Примечание 4). Группа определила, что ее вложение в Highveld представляет собой инвестицию в зависимое предприятие и отразило ее в отчетности по методу долевого участия.

В 2006 году приобретение 24.9% доли в Highveld было учтено в предварительной оценке, поскольку зависимая компания на дату разрешения к выпуску финансовой отчетности за 2006 год не завершила оценку активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3. В 2007 году Группа завершила оценку активов и откорректировала предварительную стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld по состоянию на 13 июля 2006 года.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld по состоянию на 13 июля 2006 года:

<i>Млн. долл. США</i>	Предварительная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Минеральные резервы	\$ 241	\$ —
Прочие основные средства	306	419
Нематериальные активы	—	352
Прочие внеоборотные активы	18	4
Запасы	50	74
Дебиторская задолженность	112	149
Денежные средства	92	108
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	285	170
Итого активов	1,104	1,276
Долгосрочные обязательства	30	32
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	172	184
Краткосрочные обязательства	273	323
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи	—	6
Итого обязательств	475	545
Чистые активы	\$ 629	\$ 731
Справедливая стоимость чистых активов, относящихся к 24.9% доли владения	\$ 157	\$ 182
Стоимость приобретения	\$ 216	\$ 216
Гудвилл (Примечание 5)	\$ 59	\$ 34
включая гудвилл, связанный с выбывающими группами, впоследствии классифицированными как удерживаемые для продажи	—	\$ 16

В таблице ниже приведены активы и обязательства Highveld на 31 декабря 2006 года:

31 декабря

Млн. долл. США

	2006
Основные средства	\$ 489
Нематериальные активы	344
Прочие внеоборотные активы	2
Запасы	69
Дебиторская задолженность	167
Денежные средства	74
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	176
Итого активов	1,321
Долгосрочные обязательства	44
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	192
Краткосрочные обязательства	275
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи	19
Итого обязательств	530
Чистые активы	\$ 791

26 февраля 2007 года, когда Совет Директоров Компании одобрил сделку по приобретению, завершение приобретения контрольной доли в Highveld стало вероятным, и Группа признала обязательства перед Anglo и Credit Suisse по опционным соглашениям (Примечание 4) в сумме \$442 млн.

В результате, принимая во внимание исполнение в конечном итоге потенциальных голосующих прав по опционным соглашениям, заключенным Группой с Anglo и Credit Suisse в 2006 году в отношении дополнительных 54.1% в Highveld, по которым цена исполнения опционов на продажу и покупку являлась фиксированной и подлежала корректировке на сумму дивидендов, распределенных Highveld компаниям Anglo и Credit Suisse, Группа, по существу, получила доступ к экономическим выгодам, связанным с этой дополнительной долей. Вследствие этого Группа учла 79% долю владения в зависимой компании по методу долевого участия начиная с 26 февраля 2007 года.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld по состоянию на 26 февраля 2007 года, когда доля в получаемых выгодах была увеличена:

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

<i>Млн. долл. США</i>	Первоначальная оценка справедливой стоимости	Откорректиро-ванная предварительная оценка справедливой стоимости
Основные средства	\$ 375	\$ 413
Нематериальные активы	310	385
Прочие внеоборотные активы	4	2
Запасы	61	71
Дебиторская задолженность	162	184
Денежные средства	58	58
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	451	330
Итого активов	1,421	1,443
Долгосрочные обязательства	41	55
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	176	180
Краткосрочные обязательства	343	335
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи	39	39
Итого обязательств	599	609
Чистые активы	\$ 822	\$ 834
Справедливая стоимость чистых активов, относящихся к 54.1% доли в выгодах	\$ 444	\$ 451
Стоимость приобретения, являющаяся обязательством по опционным соглашениям	\$ 442	\$ 442
Превышение доли в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компания над стоимостью приобретения	\$ (2)	\$ (9)

Группа классифицировала активы, включая гудвилл, и обязательства подразделений, которые будут продаваться в соответствии с решением Европейской Комиссии, как выбывающие группы, удерживаемые для продажи (Примечание 12).

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

В таблице ниже приведены доходы и расходы Highveld за периоды начиная с даты приобретения до момента, когда компания стала дочерним предприятием Группы:

Млн. долл. США	Период с 1 января по 26 апреля 2007 года	Период с 13 июля по 31 декабря 2006 года
Выручка	\$ 351	\$ 481
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(276)	(376)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(42)	(37)
Чистая прибыль	\$ 33	\$ 68
Доля Группы в прибыли зависимой компании	\$ 21	\$ 17

12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи

Основные категории активов и обязательств выбывающих групп, оценка которых производится по наименьшей величине из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, включали в себя следующее на 31 декабря:

Млн. долл. США	2007	2006	2005
Земля	\$ 1	\$ 5	\$ —
Прочие основные средства	161	71	—
Гудвилл	58	—	—
Прочие долгосрочные активы	—	9	—
Краткосрочные активы	56	20	—
Активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	276	105	—
Обязательства, напрямую связанные с активами, классифицированными как удерживаемые для продажи	46	23	—
Чистые активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	\$ 230	\$ 82	\$ —

По состоянию на 31 декабря 2006 года основную долю активов, предназначенных для продажи, составляли активы ОАО «Нерюнгриуголь», дочернего предприятия, планируемого к продаже в апреле 2007 года. Кроме того, эти активы включали в себя несколько небольших дочерних предприятий, занимающихся непрофильной деятельностью (строительство, торговля, услуги в сфере досуга и отдыха), а также ряд активов одного из металлургических предприятий Группы, и участок земли, которые планировалось продать в 2007 году.

12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи (продолжение)

ОАО «Нерюнгриуголь» было включено в горнодобывающий сегмент Группы. Группа признала \$66 млн. убытков от обесценения активов ОАО «Нерюнгриуголь» на основании ожидаемых условий выбытия и включила их в убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи, в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 год, закончившийся 31 декабря. Прочие убытки от активов, предназначенных для продажи, за 2006 год, относятся к выбытию ООО «Никомогнеупор», дочернего предприятия Группы по производству агрегированных материалов, которое было продано в ноябре 2006 года.

Кроме того, в 2006 году Группа признала \$5 млн. убытков от списания стоимости земли до справедливой стоимости и включила результат в убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи, в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 год, закончившийся 31 декабря. В 2007 году Группа восстановила данную сумму обесценения и отразила прибыль от продажи земли в сумме \$4 млн.

25 апреля 2007 года Группа завершила продажу ОАО «Нерюнгриуголь», дочернего предприятия, классифицированного в 2006 году как выбывающая группа, удерживаемая для продажи. Общая сумма выручки от продажи составила \$84 млн. По окончании сделки Группа признала дополнительный убыток в сумме разницы между оценочной возмещаемой величиной выбывающей группы по состоянию на 31 декабря 2006 года и фактической выручкой от продажи. Этот дополнительный убыток в сумме \$3 млн. включен в консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2007 год.

В 2007 году по условиям приобретения Highveld (Примечание 4) Группа взяла на себя обязательство по отчуждению подразделения Vanchem (завод по извлечению ванадия, производству оксида ванадия и химических соединений, расположенный в городе Witbank, Южная Африка) а также доли в капитале Маросч (подразделение по извлечению железной и ванадиевой руды, гарантирующее поставку на Vanchem железной руды и ванадиевого шлака). Кроме того, отчуждаемый пакет включает феррованадиевый металлургический комбинат, расположенный на территории подразделений Highveld по производству стали, а также 50% доли Highveld в совместном предприятии SAJV (совместная деятельность Highveld и двух японских партнеров, владеющих аналогичным феррованадиевым комбинатом). Активы и обязательства упомянутых структурных единиц были классифицированы как активы, предназначенные для продажи (Примечание 4 и 11).

Группа взяла обязательство продать долю в бизнесе к 20 ноября 2007 года. В ноябре 2007 срок продажи отчуждаемого пакета был продлен до 20 января 2008 года (Примечание 31). Часть бизнеса Highveld, предназначенного для отчуждения относилась к стальному операционному сегменту Группы.

Кроме того, активы, предназначенные для продажи, на дату приобретения доли владения в Highveld (Примечание 4 и 11) включают два подразделения (Transalloys,- подразделение по производству марганца и сплавов и Rand Carbide - подразделение по производству ферросилиция, и ряда углеродных продуктов).

Подразделение Transalloys было продано в июле 2007 года. Стоимость продажи составила \$136 млн., что примерно равно балансовой стоимости выбывших активов.

В следующей таблице приведена балансовая стоимость активов и обязательств дочерних предприятий и бизнес-подразделений, выбывших в 2007 году.

<i>Млн. долл. США</i>	На даты выбытия	
Основные средства	\$	74
Прочие внеоборотные активы		8
Дебиторская задолженность		20
Денежные средства		—
Актив предназначенные для продажи, приобретенные в результате приобретения доли в дочернем обществе		137
Итого активы		239
Долгосрочные обязательства		—
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		—
Краткосрочные обязательства		7
Итого обязательства		7
Чистые активы	\$	232

Движение денежных средств в связи с выбытием дочерних предприятий и бизнес-подразделений было следующим:

<i>Млн. долл. США</i>		
Денежные средства, выбывшие в составе активов дочернего предприятия	\$	—
Денежные средства полученные		223
Чистое поступление денежных средств	\$	223

13. Денежные средства и их эквиваленты и депозиты ограниченного пользования

Денежные средства и их эквиваленты были деноминированы в следующих валютах по состоянию на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007		2006		2005	
Рубли	\$	55	\$	110	\$	96
Доллары США		72		632		421
Евро		83		36		80
Чешские кроны		10		19		43
Ранды ЮАР		105		42		—
Прочие		2		3		1
	\$	327	\$	842	\$	641

Денежные средства и их эквиваленты преимущественно состоят из денежных средств на счетах в банках. Банковские депозиты ограниченного пользования по состоянию на 31 декабря включали в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2007		2006		2005	
Депозиты в обеспечение банковских кредитов	\$	—	\$	8	\$	25
Прочие депозиты		5		4		7
		5		12		32
Минус: текущая часть		—		—		(24)
	\$	5	\$	12	\$	8

Депозиты были деноминированы, главным образом, в долларах США.

14. Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы по состоянию на 31 декабря включали в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Предоплаты за приобретение дочерних предприятий	\$ 1,060	\$ 6	\$ –
Депозит в обеспечение опциона на продажу акций ОАО «Ванадий»	126	–	–
Депозит в обеспечение опциона на продажу акций Highveld (Примечание 4)	–	207	
Отложенные активы по налогу на прибыль (Примечание 8)	22	11	14
Долгосрочный НДС к возмещению	2	19	16
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 28)	46	1	–
Займы выданные (Примечание 28)	12	7	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 28)	27	–	–
Прочее	22	20	17
	\$ 1,317	\$ 271	\$ 48

На 31 декабря 2007 года предоплаты за приобретение дочерних предприятий представляли собой суммы, уплаченные за украинские предприятия (Примечание 31).

Депозит в обеспечение опциона на продажу акций Highveld не приносил процентный доход и истек при завершении сделки (Примечание 29).

20 декабря 2007 года Группа подписала опционное соглашение с ООО «СГМК-Инжиниринг» в отношении акций ОАО «Ванадий», компании, занимающейся переработкой ванадия, расположенной в России. По условиям соглашения Группа имеет право приобрести, а ООО «СГМК-Инжиниринг» имеет право продать Группе, 90.84% акций ОАО «Ванадий» за 3,140 млн. рублей (\$128 млн. по курсу на 31 декабря 2007 года). Опцион истекает 31 декабря 2008 года. Исполнение опциона зависит от получения разрешения регулирующих органов. На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности Группа не подала заявку на получение этого разрешения и опцион невозможно было исполнить. Для обеспечения опциона на продажу Группа предоставила продавцу депозит в сумме 3,091 млн. рублей (\$126 млн. по курсу на 31 декабря 2007 года), который не приносит процентный доход и может быть возвращен.

Суммы задолженности от связанных сторон представляют собой займы, деноминированные в рублях, предоставленные компанией «Южкузбассуголь» Казанковской (Примечание 11) в 2004-2005 годах. По этим займам начисляется процентный доход в размере 10% годовых, срок погашения истекает в 2013 году.

15. Запасы

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Сырье, материалы запчасти, по себестоимости	\$ 762	\$ 431	\$ 434
Незавершенное производство, по себестоимости	202	106	115
Готовая продукция:			
– по стоимости приобретения	623	334	282
– по чистой стоимости реализации	–	6	154
	1,587	877	985
Резерв по устаревшим и неликвидным запасам	(12)	(13)	(21)
	\$ 1,575	\$ 864	\$ 964

На 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов определенные товарно-материальные запасы приблизительной балансовой стоимостью \$415 млн., \$194 млн. и \$204 млн. соответственно были переданы в залог в качестве обеспечения кредитов, предоставленных Группе банками (Примечание 20).

16. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность включала в себя следующие статьи на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками	\$ 1,119	\$ 586	\$ 403
Прочая дебиторская задолженность	75	29	21
	1,194	615	424
Резерв по сомнительным долгам	(77)	(59)	(49)
	\$ 1,117	\$ 556	\$ 375

Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения, а также движение резерва по сомнительным долгам представлены в Примечании 28.

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на финансовые и операционные решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, условия и цены таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Дебиторская и кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря включала в себя следующее:

Млн. долл. США	Задолженность связанных сторон			Задолженность перед связанными сторонами		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Corber	\$ —	\$ —	\$ 14	\$ 70	\$ 151	\$ —
Crondale	—	—	—	—	—	275
Евразметалл-Центр	—	1	6	—	—	9
Евразметалл-Сибирь	—	18	36	—	—	19
Евразметалл-Урал	—	11	5	—	—	—
Ферротранстрейд	—	—	2	—	—	—
Marens	31	—	—	—	—	—
Распадский уголь	—	—	—	24	3	—
Сеар-МФ	—	—	—	19	—	—
Sojitz Noble Alloys Corp.	2	—	—	3	8	—
Южкузбассуголь	—	—	—	—	7	—
Прочие организации	29	24	32	20	7	12
	62	54	95	136	176	315
Резерв по сомнительным долгам	(2)	—	(5)	—	—	—
	\$ 60	\$ 54	\$ 90	\$ 136	\$ 176	\$ 315

Сделки со связанными сторонами за годы, заканчивающиеся 31 декабря, включали в себя следующее:

Млн. долл. США	Продажи связанным сторонам			Закупки у связанных сторон		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Евразметалл-Центр	\$ 144	\$ 141	\$ 100	\$ —	\$ —	\$ —
Евразметалл-Черноземье	65	53	18	—	—	—
Евразметалл-Поволжье	65	62	22	—	—	—
Евразметалл-Северо-Запад	46	45	20	—	—	—
Евразметалл-Сибирь	137	146	123	—	—	—
Евразметалл-Урал	157	150	67	—	—	—
Евро-Азиатская энергетическая компания	—	23	14	—	104	75
Ферротранстрейд	—	—	—	—	—	1
КМК-Энерго	—	—	—	—	—	2
Martek Shipping	—	—	—	—	—	40
Распадский Уголь	—	—	—	192	80	147
Sojitz Noble Alloys Corp.	—	18	—	1	1	—
Южкузбассуголь	1	12	26	121	279	426
Прочие организации	17	14	10	55	59	38
	\$ 632	\$ 664	\$ 400	\$ 369	\$ 523	\$ 729

Кроме раскрытия информации об остатках и операциях, сделанного в данном примечании, займы, полученные от связанных сторон и выданные связанным сторонам, раскрываются отдельно в приложенных консолидированных балансах и в Примечании 14.

Corber – совместное предприятие Группы (Примечание 11). По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов кредиторская задолженность Corber представляет собой авансы, полученные в отношении дивидендов, которые должны быть объявлены за 2007 год. По состоянию на 31 декабря 2005 года дебиторская задолженность представляет собой дивиденды к получению за 2005 год.

Crosland Global Limited («CGL») была материнской компанией до 3 августа 2006 года (Примечание 1). В 2005 году Компания предоставила краткосрочный займ CGL в сумме \$200 млн. с годовой процентной ставкой 4.25%. Займ был полностью погашен в 2005 году.

Crondale – компания под общим контролем с Группой. По состоянию на 31 декабря 2005 года кредиторская задолженность Crondale представляет собой обязательства по приобретению 50% доли в Южкзбассуголь, которая подлежит погашению до 31 января 2006 года (Примечание 11). В январе 2006 года Группа полностью погасила свои обязательства перед Crondale.

ООО «Евразметалл-Центр», ООО «Евразметалл-Сибирь», ООО «Евразметалл-Урал», ООО «Евразметалл-Поволжье», ООО «Евразметалл-Северо-Запад», ООО «Евразметалл-Черноземье», предприятия, находящиеся под контролем конечного основного акционера, закупают металлопродукцию у Группы. В 2007, 2006 и 2005 годах приблизительно 5%, 7% и 6% общего объема продаж металлопродукции Группы относилось к этим предприятиям. Сделки осуществлялись на рыночных условиях Группы. В декабре 2007 года конечный контролирующий акционер Группы продал доли владения в этих компаниях и они перестали являться связанными сторонами Группы.

ООО «Евро-Азиатская Энергетическая Компания» («ЕвразЭК»), предприятие под общим контролем с Группой, является энергогенерирующей компанией. Группа приобрела компанию в 2006 году (Примечание 4). ЕвразЭК поставляет природный газ, пар и электричество некоторым дочерним предприятиям Группы и закупает металлопродукцию и материалы у Группы.

ОАО «Ферротранстрейд» («Ферротранстрейд»), компания, находящаяся под общим контролем конечного основного акционера Группы, действует как агент по продажам. В 2007 году Ферротранстрейд перестал являться связанной стороной Группе.

ООО «КМК-Энерго» («КМК-Энерго»), компания, находящаяся под общим контролем конечного основного акционера Группы, поставляет электричество некоторым дочерним предприятиям Группы. В 2006 году КМК-Энерго была ликвидирована и перестала являться связанной стороной Группе.

Marens – компания, находящаяся под общим контролем конечного основного акционера Группы. В 2007 году Группа предоставила компании Marens краткосрочный процентный займ для финансирования строительства офисного здания, которое будет арендоваться одним из дочерних предприятий Группы.

Marteck Shipping Limited («Marteck Shipping»), компания, находящаяся под общим контролем конечного основного акционера Группы, предоставляла Группе услуги по морским перевозкам. В конце 2005 года Marteck Shipping прекратила заключать с Группой новые договоры по перевозке, и эти функции стали выполняться Группой. Операции с Marteck Shipping осуществлялись по текущим рыночным ценам.

ООО «Распадский Уголь» («Распадский Уголь»), дочерняя компания совместного предприятия Группы, продает уголь Группе. Приблизительно 16% объема закупаемого Группой угля приходится на Распадский Уголь. В 2007 году уголь продавался по текущим рыночным ценам на даты сделок.

ЗАО СЕАР-МФ («Сear МФ») – компания, находящаяся под контролем конечного основного акционера Группы. Кредиторская задолженность перед СЕАР-МФ представляет собой беспроцентные займы, выданные компании «Южкзбассуголь».

17. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

Sojitz Noble Alloys Corp. («Sojitz»), японский торговый дом, является миноритарным акционером Stratcor, дочернего предприятия Группы. Sojitz имеет значительное влияние над Stratcor. В 2007 и 2006 годах Sojitz действовал как агент по продажам Stratcor. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов прочие долгосрочные обязательства (Примечание 25) состояли из обязательств по фиксированным кумулятивным дивидендам по привилегированным акциям в сумме ежегодной задолженности \$1 млн. перед Sojitz.

ЗАО УК «Южкузбассуголь» («Южкузбассуголь»), основной поставщик угля, являлось зависимым предприятием Группы. В 2005 году Группа продавала уголь обогатительным фабрикам Южкузбассугля. Операции осуществлялись по текущим рыночным ценам на даты сделок. 50% объема закупаемого Группой угля приходится на Южкузбассуголь. В 2007 году Южкузбассуголь стал дочерним предприятием Группы (Примечание 4).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов ключевой управленческий персонал состоял из 48, 46 и 33 человек соответственно. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу отражена в отчете о прибылях и убытках в составе административных расходов и включает в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Заработная плата	\$ 25	\$ 18	\$ 11
Премии	20	21	12
ЕСН	10	1	2
Выплаты на основе долевых инструментов (Примечание 23)	3	11	5
		—	—
Выходные пособия	10		
Прочие выплаты	1	3	11
	\$ 69	\$ 54	\$ 41

18. Прочие налоги к возмещению

Налоги к возмещению были деноминированы в рублях и включали следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Входящий НДС	\$ 270	\$ 264	\$ 384
Прочие налоги	73	67	77
	\$ 343	\$ 331	\$ 461

18. Прочие налоги к возмещению (продолжение)

Входящий НДС, представляющий собой суммы к оплате или уже уплаченные поставщикам, возмещается налоговыми органами путем зачета против НДС к оплате налоговым органам, начисленного на выручку Группы, или путем прямых денежных перечислений от налоговых органов. Руководство периодически анализирует возмещаемость остатков входящего НДС и полагает, что он полностью возмещаем в течение одного года.

19. Капитал

Уставный капитал

Как раскрыто в Примечании 1, Evraz Group была сформирована в ходе ряда операций между компаниями, находящимися под общим контролем с Группой. До реорганизации Группы, при которой 95.83% акций Mastercraft были переданы Evraz Group, уставный капитал Группы представлял собой уставный капитал компании Mastercraft.

Уставный капитал Mastercraft

На 31 декабря 2004 года разрешенный к выпуску и выпущенный уставный капитал Mastercraft состоял из 300,019,666 обыкновенных акций номиналом \$1 каждая и был оплачен в сумме \$169 млн.

В январе 2005 года, перед завершением реорганизации Группы, Mastercraft получил от Crosland оставшиеся \$131 млн. за акции, выпущенные в 2003 году.

Поскольку Mastercraft является дочерним предприятием Evraz Group на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов, уставный капитал Mastercraft удален при консолидации.

Уставный капитал Evraz Group

Количество акций	2007	2006	2005
<i>Разрешенный к выпуску</i>			
Обыкновенные акции по €2 каждая	157,204,326	157,204,326	157,204,326
<i>Выпущенный и полностью оплаченный</i>			
Обыкновенные акции по €2 каждая	118,309,653	117,499,606	116,904,326

По состоянию на 31 декабря 2004 года Evraz Group выпустила 15,500 обыкновенных акций номинальной стоимостью €2 каждая, которые составляли уставный капитал в размере €31,000 (\$42 тыс. по курсу на 31 декабря 2004 года). На 31 декабря 2004 года эти акции были полностью оплачены. 5 апреля 2005 года Evraz Group выпустила новые обыкновенные акции в количестве 107,204,325 штук и номиналом €2 каждая в обмен на 95.83% акций Mastercraft. В этот же день уставный капитал Evraz Group был уменьшен путем аннулирования 15,499 обыкновенных акций номинальной стоимостью €2 каждая. Поскольку возмещение за эти дополнительные акции, выпущенные после окончания года, было учтено в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2004 года, выпуск акций от 5 апреля 2005 года был отражен как капитализация резервов в капитале.

17 мая 2005 года акционеры Группы приняли решение об увеличении разрешенного к выпуску капитала до суммы €314,408,652, что представляет собой 157,204,326 акции номинальной стоимостью €2 каждая.

7 июня 2005 года на Лондонской фондовой бирже были размещены 29,100,000 глобальных депозитарных расписок на сумму \$422 млн., представляющих собой вновь выпущенные 9,700,000 акций номинальной стоимостью €2 каждая (составляющие в сумме \$24 млн. по курсу на 7 июня 2005 года). Эмиссионный доход, возникший от выпуска акций, составил \$376 млн., за вычетом транзакционных расходов в сумме \$22 млн.

В 2006 году часть опционов на акции Компании, предоставленные в соответствии с Поощрительным Планом Компании (Примечание 23) были исполнены. Компания выпустила 595,280 акций номинальной стоимостью €2 каждая и получила от участников Плана денежные средства в размере \$26 млн. Эмиссионный доход в сумме \$24 млн., возникший по этой сделке, был включен в добавочный капитал.

В 2007 году участники Плана исполнили очередные опционы. Компания выпустила 810,047 акций номинальной стоимостью €2 каждая и получила от участников Плана денежные средства в размере \$35 млн. Эмиссионный доход в сумме \$33 млн., возникший по этой сделке, был включен в добавочный капитал.

23 мая 2007 года Группа приняла решение о прекращении выпуска новых акций по опционным планам. Начиная с этой даты, Группа приобретает для участников планов собственные акции на открытом рынке. В 2007 году Группа приобрела 299,528 собственных акций за \$41 млн. и продала 298,991 акций участникам опционных планов по ценам исполнения, определенным в этих Поощрительных Планах. Превышение стоимости приобретения собственных акций над поступлениями от их продажи, составляющее \$27 млн., было списано за счет накопленной прибыли.

На 31 декабря 2007 года Группа имела 535 собственных акций.

Акционеры Evraz Group имеют стандартные права в соответствии с законодательством Люксембурга в отношении участников акционерных обществ («société anonyme»). Эти права включают в себя право голосовать на собрании акционеров и получать дивиденды.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

Сумма разводненной прибыли на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые были бы выпущены при конвертации всех потенциально разводняющих обыкновенных акций в обыкновенные акции.

Поскольку количество акций увеличилось в результате реорганизации Группы в ходе сделок между компаниями, находящимися под общим контролем, прибыль на акцию за 2005 год, закончившийся 31 декабря, была рассчитана на основе допущения, что количество акций, выпущенных на 5 апреля 2005 года, находилось в обращении начиная с наиболее раннего периода, представленного в финансовой отчетности.

В 2005-2007 годах опционы на акции, предоставленные участникам Поощрительных Планов Группы, имели разводняющий эффект. Группа не имела иных потенциальных разводняющих обыкновенных акций.

Прибыль, а также данные об акциях, включенные в расчет базовой и разводненной прибыли на акцию, представлены ниже:

	2007	2006	2005
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для базовой прибыли на акцию	118,076,909	117,073,156	112,731,997
Эффект разводнения: опционы на акции	890,306	829,804	132,141
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, скорректированное на эффект разводнения	118,967,215	117,902,960	112,864,138
Прибыль за год, относящаяся к акционерам головной компании, млн. долл. США	\$ 2,144	\$ 1,377	\$ 918
Базовая прибыль на акцию	\$ 18.16	\$ 11.76	\$ 8.14
Разводненная прибыль на акцию	\$ 18.02	\$ 11.68	\$ 8.13

Дивиденды

13 января 2005 года директора Mastercrocft одобрили распределение дивидендов в сумме \$131 млн. компании Crosland и другим акционерам, зарегистрированным по состоянию на 31 декабря 2004 года, что составляет \$0.44 дивидендов на акцию.

Дивиденды, декларированные Evraz Group S.A., были следующие:

	Дата декларации	Акционерам, зарегистрированным по состоянию на	Декларированные дивиденды, млн. долл. США	долл. США на акцию
Промежуточные за 2005 год	27/07/2005	31/05/2005	200	1.87
Промежуточные за 2005 год	24/11/2005	24/11/2005	193	1.65
Финальные за 2005 год	20/06/2006	20/06/2006	158	1.35
Промежуточные за 2006 год	14/11/2006	14/11/2006	229	1.95
Финальные за 2006 год	20/06/ 2007	20/06/2007	390	3.30
Промежуточные за 2007 год	05/10/2007	19/10/2007	568	4.80

Финальные дивиденды за 2006 и 2005 годы были распределены за счет накопленной прибыли в пределах сумм, которые могли быть распределены по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов соответственно. Суммы к распределению были определены на основе отдельной финансовой отчетности Evraz Group S.A., подготовленной в соответствии с требованиями местного законодательства. Суммы в размере \$283 млн. and \$117 млн., представляющие превышение декларированных дивидендов над накопленной прибылью Компании, которая могла быть распределена на 31 декабря 2006 и 2005 годов соответственно, уменьшили добавочный капитал в 2007 и 2006 годах соответственно.

Кроме того, в 2007, 2006 и 2005 годах некоторые дочерние предприятия Группы объявляли дивиденды. Доля миноритарных акционеров в этих дивидендах составила \$40 млн., \$50 млн. и \$23 млн. соответственно.

Резервный капитал

В соответствии с законодательством Люксембурга Компания обязана создавать резервный капитал в размере 10% уставного капитала по местному бухгалтерскому учету путем ежегодных отчислений, которые должны быть по меньшей мере 5% годовой чистой прибыли в соответствии с финансовой отчетностью, подготовленной по местным бухгалтерским стандартам. Резервный капитал может быть использован только в случае банкротства.

Приобретение доли меньшинства совместным предприятием

В 2005 году Corber, совместное предприятие с участием Группы, приобрело в Группе Распадская, дочернем предприятии Corber, дополнительную долю в размере 1.43% за денежное вознаграждение в размере \$1 млн. 50% от суммы превышения балансовой стоимости приобретенной доли меньшинства над стоимостью приобретения, составляющее \$3 млн., было включено в добавочный капитал (Примечание 11).

Приобретение доли меньшинства зависимым предприятием

В 2006 году Южкузбассуголь, зависимая компания Группы, приобрела дополнительную 13% долю владения в ОАО «Кузнецкпогрузтранс», дочернем предприятии Южкузбассуголь, за денежное вознаграждение в размере \$1 млн. 50% от суммы превышения балансовой стоимости приобретенной доли меньшинства над стоимостью приобретения, уплаченной зависимой компанией, составляющее \$1 млн., было включено в добавочный капитал (Примечание 11).

Продажа акций дочерней компании, принадлежащей совместному предприятию

В ноябре 2006 года Corber продала 18% акций ОАО «Распадская» инвесторам за денежное вознаграждение в размере \$301 млн. 50% от суммы превышения стоимости приобретения над 18% чистых активов ОАО «Распадская» на дату продажи, составляющее \$58 млн., было включено в добавочный капитал (Примечание 11).

Приобретение долей меньшинства в дочерних компаниях

В 2006 и 2005 годах Группа приобрела доли меньшинства в некоторых дочерних компаниях (Примечание 6). Превышение приобретенных долей меньшинства над стоимостью приобретения составило \$1 млн. и \$2 млн. соответственно и было учтено в составе добавочного капитала, а превышение стоимости приобретения над долей меньшинства составило \$42 млн. и \$131 млн. соответственно и было списано за счет нераспределенной прибыли.

Отнесение убытков прошлых периодов на миноритарных акционеров

До 2006 года убытки миноритарного акционера компании Caplink (Примечание 1) превысили долю меньшинства в консолидированном капитале Caplink. Эти убытки были распределены на Группу, поскольку миноритарный акционер не был обязан возмещать убытки. В 2006 году миноритарный акционер внес \$5 млн. в капитал Caplink и Группа возместила накопленные убытки.

20. Кредиты и займы

Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря включали в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Банковские кредиты	\$ 5,604	\$ 1,55	\$ 1,132
Облигации с процентной ставкой 8.25% к погашению в 2015 году	750	750	750
Облигации с процентной ставкой 10.875% к погашению в 2009 году	300	300	300
Облигации с процентной ставкой 8.875% к погашению в 2006 году	—	—	175
Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств	(82)	(40)	(36)
Проценты к уплате	39	30	29
	<u>\$ 6,611</u>	<u>\$ 2,59</u>	<u>\$ 2,350</u>

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов общие суммы кредитов и займов, по которым начисляются проценты, состояли из краткосрочных кредитов и займов в сумме \$1,116 млн., \$608 млн. и \$500 млн. соответственно, а также долгосрочных кредитов и займов в сумме \$5,538 млн., \$1,998 млн. и \$1,857 млн. соответственно, включая текущую часть долгосрочных обязательств в сумме \$804 млн., \$104 млн. и \$310 млн. соответственно.

В 2007, 2006 и 2005 годах среднегодовые эффективные процентные ставки составляли:

	Долгосрочные заимствования			Краткосрочные заимствования		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Рубли	9.1%	8.6%	12.5%	8.0%	7.1%	8.2%
Доллары США	7.9%	8.3%	8.7%	6.2%	6.6%	6.1%
Евро	5.9%	5.6%	5.9%	5.5%	3.8%	4.1%
Ранды ЮАР	—	—	—	12.5%	—	—
Доллары Канады	7.3%	—	—	—	—	—
Чешские кроны	—	—	—	—	—	2.8%

Обязательства деноминированы в следующих валютах:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Рубли	\$ 182	\$ 24	\$ 18
Доллары США	6,19	2,30	1,987
Евро	311	304	354
Доллары Канады	5	—	—
Чешские кроны	—	—	27
Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств	(82)	(40)	(36)
	<u>\$ 6,61</u>	<u>\$ 2,59</u>	<u>\$ 2,350</u>

Некоторые договоры кредитования и гарантированные облигации предусматривают определенные условия в отношении Evraz Group S.A. и ее дочерних предприятий. Данные условия налагают ограничения на определенные операции и финансовые показатели, включая ограничения на размер долга и показатель рентабельности.

На 31 декабря 2007 года заемные средства Группы включали кредит от ЗАО «Райффайзенбанк» в сумме \$19 млн. В сентябре 2007 года одно из ограничений по данному кредиту, связанное с уровнем поступлений выручки на счет кредитора, было нарушено. В октябре 2007 года Группа получила письмо от кредитора, в котором он просил данное нарушение.

Группа передала в залог в качестве обеспечения свои права по некоторым экспортным контрактам на период действия договоров кредитования. Вся выручка от реализации стали по данным контрактам может быть использована для погашения обязательств по кредитным договорам в случае дефолта.

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов оборудование, принадлежащее Группе, балансовой стоимостью \$121 млн., \$39 млн. и \$156 млн. соответственно находилось в залоге в качестве обеспечения по договорам кредитования. Кроме того, Группа передала в залог готовую продукцию балансовой стоимостью \$415 млн., \$194 млн. и \$204 млн. на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов соответственно.

Гарантии по облигациям

В сентябре и декабре 2003 года EvrazSecurities S.A. выпустила облигации на сумму \$175 млн. Процентная ставка по этим облигациям составляла 8.875% годовых с выплатой процентов каждые полгода, а основная сумма подлежала погашению 25 сентября 2006 года. Mastercrocft Limited, Ferrotrade Limited, ЗСМК, НТМК и НКМК и КГОК предоставили солидарные гарантии по надлежащим и своевременным платежам по всем обязательствам, связанным с облигациями, за исключением ограничения обязательств НКМК и КГОК суммами \$138 млн. и \$202 млн. соответственно. 25 сентября 2006 года EvrazSecurities погасила все свои обязательства по этим облигациям.

В августе и сентябре 2004 года EvrazSecurities S.A. выпустила облигации на сумму \$300 млн. Процентная ставка по этим облигациям составляет 10.875% годовых с выплатой процентов каждые полгода, а основная сумма подлежит погашению 3 августа 2009 года. Mastercrocft Limited, Ferrotrade Limited, ЗСМК, НТМК, НКМК и КГОК предоставили солидарные гарантии по надлежащим и своевременным платежам по всем обязательствам, связанным с облигациями, за исключением ограничения обязательств ЗСМК и НТМК суммой \$300 млн. для каждого из них, а обязательств КГОК – \$202 млн.

6 декабря 2002 года ФК «Евразхолдинг» выпустила 1,000,000 купонных облигаций на предъявителя номинальной стоимостью 1,000 руб. каждая. Облигации были выпущены по номинальной стоимости со сроком погашения 5 декабря 2005 года. Купонный доход выплачивался два раза в год начиная с даты размещения. Доход по первому купону составил 17.70% годовых, по второму – 16.50% годовых, по третьему и четвертому – 15.00% годовых, по пятому и шестому – 12.50% годовых. В декабре 2005 года Группа погасила обязательства по облигациям.

Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств

Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств представляют собой комиссионное вознаграждение и операционные издержки, оплаченные Группой при заключении кредитных договоров и размещении облигаций.

Неиспользованные заемные средства

По состоянию на 31 декабря Группа располагала следующими неиспользованными заемными средствами:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Неиспользованные заемные средства	\$ 863	\$ 2,42	\$ 716

21. Обязательства по финансовой аренде

Группа имеет ряд договоров финансовой аренды, по условиям которых она обладает правом выкупа арендованных активов по окончании срока аренды, который составляет от 2 до 14 лет. Ожидаемый средний оставшийся срок полезного использования арендуемых активов составляет от 3 до 21 года.

Лизинговые операции были учтены как финансовая аренда в консолидированной финансовой отчетности. Балансовая стоимость арендуемых активов на 31 декабря составила:

Млн. долл. США

	2007	2006	2005
Машины и оборудование	\$ 17	\$ 10	\$ 3
Транспортные средства	93	75	52
	\$ 110	\$ 85	\$ 55

Арендованные активы включены в состав основных средств в консолидированном балансе (Примечание 9).

Будущие минимальные платежи по финансовой аренде на 31 декабря 2007 года составляют:

Млн. долл. США

	2007		2006		2005	
	Минимальные платежи по финансовой аренде	Текущая стоимость миним. платежей по фин. аренде	Минимальные платежи по финансовой аренде	Текущая стоимость миним. платежей по фин. аренде	Минимальные платежи по финансовой аренде	Текущая стоимость миним. платежей по фин. аренде
Не позже 1 года	\$ 22	\$ 15	\$ 16	\$ 11	\$ 11	\$ 7
От 1 года до 5 лет	57	46	47	39	33	25
После 5 лет	9	8	3	3	6	5
	88	69	66	53	50	37
Минус: суммы, представляющие проценты	(19)	—	(13)	—	(13)	—
	\$ 69	\$ 69	\$ 53	\$ 53	\$ 37	\$ 37

В 2007, 2006 и 2005 годах средняя процентная ставка по обязательствам по финансовой аренде составляла 9.6%, 10.4% и 12.5% соответственно.

22. Обязательства по выплатам работникам

Российские планы

В 2007 году дочерние компании Группы, расположенные на территории России, продолжили предоставление дополнительного пенсионного обеспечения и единоразовых выплат по окончании трудовой деятельности. Данные выплаты зависят от стажа, размера заработной платы и суммы пенсионных выплат согласно коллективному договору. Прочие компенсации включают в себя различные виды выплат и неденежные вознаграждения. Группа производит выплаты при наступлении сроков платежей.

В 2006 году Группа начала процесс по изменению системы предоставления дополнительного пенсионного обеспечения на отдельных российских дочерних предприятиях. В рамках данных изменений планируется отмена пожизненного пенсионного обеспечения сотрудников, выходящих на пенсию после 1 января 2009 года, и прекращение единовременных выплат при выходе на пенсию в течение 2009-2010 годов. Эти выплаты будут замещены новым планом с установленными выплатами, согласно которому взносы будут осуществляться в специализированный отдельно управляемый негосударственный пенсионный фонд. По условиям нового плана, Группа осуществляет взносы в негосударственный

пенсионный фонд в размере 100% взносов, осуществляемых работниками, что в совокупности составляет до 4% их ежемесячной заработной платы. Взносы Группы подлежат выплате сотрудникам начиная с даты выхода на пенсию.

Планы США и Канады

Дочерние предприятия Группы, расположенные на территории Соединенных Штатов и Канады применяют планы с установленными выплатами, предусматривающие формирование пенсионных фондов исключительно за счет работодателя, без взносов со стороны сотрудников. Кроме того система пенсионного обеспечения этих предприятий включает медицинское обслуживание, программы страхования жизни, а также дополнительные программы выплат после выхода на пенсию для всех сотрудников, имеющих право на участие в данных программах пенсионного обеспечения. Отдельные категории сотрудников, принятые на работу после 1 сентября 2005 года, не являются участниками планов с установленными выплатами. Вместо этого, такие сотрудники участвуют в пенсионных планах с фиксированными взносами и получают выплаты за счет взносов дочерних предприятий Группы в размере 3% годового оклада.

Перечисление денежных средств для финансирования планов с фиксированными взносами осуществляется на ежегодной основе. Сотрудники имеют право на получение выплат после трех лет работы на предприятии. Некоторые дочерние предприятия также предлагают участие в специализированном Сберегательном плане 401 (k) для всех сотрудников, попадающих под действие данного плана.

Прочие планы

Пенсионные планы с установленными выплатами и планы с фиксированными взносами имеются также у дочерних предприятий, расположенных в Южной Африке, Италии и Чехии.

Планы с установленными взносами

Расходы Группы по пенсионным планам с установленными взносами составили:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Расходы по планам с установленными взносами	\$ 220	\$ 181	\$ 143

Планы с установленными выплатами

Планы с установленными выплатами российских предприятий, а также других зарубежных предприятий, за исключением расположенных в США и Канаде, в большинстве своем являются нефондируемыми (непрофинансированными) пенсионными планами. Планы американских и канадских предприятий являются частично фондируемыми.

Компоненты чистого расхода по выплатам, отраженные в консолидированных отчетах о прибылях и убытках за 2007, 2006 и 2005 годы, а также суммы обязательств по выплатам, отраженные в консолидированных балансах на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов, были следующими:

Чистый расход по выплатам (отраженный в составе себестоимости реализованной продукции и общеадминистративных расходов)

За год по 31 декабря 2007

Млн. долл. США	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Стоимость текущих услуг	\$ (5)	\$ (8)	\$ (1)	\$ (14)
Расходы по процентам	(9)	(15)	(1)	(25)
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	–	15	–	15
Чистая актуарная (прибыль)/убыток, признанный в текущем году	(1)	–	–	(1)
Стоимость прошлых услуг	1	–	–	1
Чистый расход по выплатам	\$ (14)	\$ (8)	\$ (2)	\$ (24)

За год по 31 декабря 2006

Млн. долл. США	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Стоимость текущих услуг	\$ (4)	\$ –	\$ –	\$ (4)
Расходы по процентам	(6)	(1)	–	(7)
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	–	1	–	1
Чистая актуарная (прибыль)/убыток, признанный в текущем году	1	2	–	3
Стоимость прошлых услуг	(9)	–	(1)	(10)
Чистый расход по выплатам	\$ (18)	\$ 2	\$ (1)	\$ (17)

Чистый расход по выплатам (отраженный в составе себестоимости реализованной продукции и общеадминистративных расходов) (продолжение)

За год по 31 декабря 2005

Млн. долл. США	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Стоимость текущих услуг	\$ (2)	\$ –	\$ –	\$ (2)
Расходы по процентам	(5)	–	–	(5)
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	–	–	–	–
Чистая актуарная (прибыль)/убыток, признанный в текущем году	–	–	–	–
Стоимость прошлых услуг	(22)	–	–	(22)
Чистый расход по выплатам	\$ (29)	\$ –	\$ –	\$ (29)

Фактические доходы по активам плана составили:

Млн. долл. США	2007	2006	2005
Фактический доход по активам плана	\$ 19	\$ 2	\$ –
включая:			
планы США и Канады	18	2	–
российские планы	1	–	–

Обязательства по выплатам

На 31 декабря 2007 года

Млн. долл. США

	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Обязательства по выплатам	\$ 183	\$ 275	\$ 21	\$ 479
Активы плана	(2)	(199)	—	(201)
	181	76	21	278
Непризнанные чистые актуарные убытки/(прибыли)	(24)	18	(3)	(9)
Неотраженная стоимость прошлых услуг	22	—	—	22
Задолженность по выплатам	\$ 179	\$ 94	\$ 18	\$ 291

Обязательства по выплатам (продолжение)

На 31 декабря 2006 года

Млн. долл. США

	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Обязательства по выплатам	\$ 89	\$ 36	\$ 6	\$ 131
Активы плана	(1)	(23)	—	(24)
	88	13	6	107
Непризнанные чистые актуарные убытки/(прибыли)	(13)	1	—	(12)
Неотраженная стоимость прошлых услуг	22	—	—	22
Задолженность по выплатам	\$ 97	\$ 14	\$ 6	\$ 117

На 31 декабря 2005 года

Млн. Долл. США

	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Обязательства по выплатам	\$ 79	\$ —	\$ 2	\$ 81
Активы плана	—	—	—	—
	79	—	2	81
Непризнанные чистые актуарные убытки/(прибыли)	(2)	—	—	(2)
Задолженность по выплатам	\$ 77	\$ —	\$ 2	\$ 79

22. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Планы с установленными выплатами (продолжение)

Движение обязательств по выплатам

Млн. долл. США	Планы США и Канады			
	Российские планы		Прочие планы	Итого
На 1 января 2005	\$ 52	\$ —	\$ —	\$ 52
Расходы по процентам	5	—	—	5
Стоимость текущих услуг	2	—	—	2
Стоимость прошлых услуг	22	—	—	22
Изменение обязательств в связи с объединением бизнеса	4	—	2	6
Выплаченные вознаграждения	(8)	—	—	(8)
Актuarные (прибыли)/убытки по обязательствам	5	—	—	5
Курсовая разница	(3)	—	—	(3)
На 31 декабря 2005	\$ 79	\$ —	\$ 2	\$ 81
Расходы по процентам	6	1	—	7
Стоимость текущих услуг	4	—	—	4
Стоимость прошлых услуг	(13)	—	1	(12)
Изменение обязательств в связи с объединением бизнеса	1	38	3	42
Выплаченные вознаграждения	(6)	(1)	—	(7)
Актuarные (прибыли)/убытки по обязательствам	10	(2)	—	8
Курсовая разница	8	—	—	8
На 31 декабря 2006	\$ 89	\$ 36	\$ 6	\$ 131
Расходы по процентам	9	15	1	25
Стоимость текущих услуг	5	8	1	14
Стоимость прошлых услуг	—	—	—	—
Изменение обязательств в связи с объединением бизнеса	70	235	14	319
Выплаченные вознаграждения	(12)	(13)	(1)	(26)
Актuarные (прибыли)/убытки по обязательствам	11	(13)	3	1
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	1	—	—	1
Курсовая разница	9	7	(2)	14
На 31 декабря 2007	\$ 182	\$ 275	\$ 22	\$ 479

Группа предполагает внести приблизительно \$28 млн. в пенсионные планы с установленными выплатами в течение 2008 года.

22. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Планы с установленными выплатами (продолжение)

Изменение справедливой стоимости активов плана

<i>Млн. долл. США</i>	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
На 1 января 2006	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Изменение активов в результате объединения бизнеса	1	20	—	21
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	—	1	—	1
Взносы работодателя	6	2	—	8
Выплаченные вознаграждения	(6)	(1)	—	(7)
Актuarные прибыли/(убытки) по активам плана	—	1	—	1
Курсовая разница	—	—	—	—
На 31 декабря 2006	1	23	—	24
Изменение активов в результате объединения бизнеса	—	153	—	153
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	—	15	—	15
Взносы работодателя	13	13	1	27
Выплаченные вознаграждения	(12)	(13)	(1)	(26)
Актuarные прибыли/(убытки) по активам плана	—	4	—	4
Курсовая разница	—	4	—	4
На 31 декабря 2007	\$ 2	\$ 199	\$ —	\$ 201

Основные категории активов пенсионных планов в процентах от общей справедливой стоимости активов каждого из пенсионных планов на 31 декабря составляли:

	2007	2006	2005
Планы США и Канады:			
Инвестиции в фонды акций и инвестиционные фонды доверительного управления	58%	6%	—
Корпоративные облигации и векселя	22%	25%	—
Акции	8%	67%	—
Недвижимость	9%	2%	—
Денежные средства	3%	—	—

22. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Планы с установленными выплатами (продолжение)

Изменение справедливой стоимости активов плана (продолжение)

В нижеприведенной таблице представлена сводная информация за текущий и четыре предыдущих отчетных периода о текущем объеме обязательства по выплатам, справедливой стоимости активов плана, а также корректировке обязательств и активов на основе фактических результатов:

Млн. долл. США	2007	2006	2005	2004	2003
Обязательства по плану с установленными выплатами	\$ 479	\$ 131	\$ 81	\$ 52	\$ 29
Активы плана	201	24	—	—	—
(Дефицит) /профицит	(278)	(107)	(81)	(52)	(29)
Корректировка обязательств на основе фактических результатов	(18)	11	—	—	—
Корректировка активов на основе фактических результатов	5	—	—	—	—

Основные допущения, использованные при определении пенсионных обязательств по планам Группы, приведены ниже:

2007			2006			2005		
Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы
6.8%	5.0-6.4%	4.7-8.3%	6.8%	5.8%	3.9-4.0%	8%	—	4.0%
12%	7.8-8.5%	—	12%	7.8%	—	—	—	—
5%	0%	0-3%	5%	0%	0-3%	5%	—	0-3%
5%	3 - 4%	3-5%	5%	4%	3-4%	5%	—	3-4%
—	7 - 10%	—	—	—	—	—	—	—

Прогнозируемая долгосрочная норма доходности по активам плана представляет собой средневзвешенный показатель нормы доходности для каждого класса активов, участвующих в оценке, в течение нескольких рыночных циклов.

Изменение ожидаемого уровня роста расходов на здравоохранение на один процентный пункт может оказать существенное влияние на стоимость текущих услуг и размер обязательства по выплатам в отношении планов с установленными выплатами.

23. Выплаты на основе долевых инструментов

25 апреля 2005 года и 5 сентября 2006 года Группа утвердила Поощрительные Планы, в соответствии с которыми некоторые представители высшего руководства и сотрудники («участники») могут приобрести акции Evraz Group S.A. Цена исполнения опционов, предоставленных 15 июня 2005 года по Поощрительному плану 2005 года установлена в размере \$27.75 и \$43.5 за одну акцию. Цена исполнения опционов, предоставленных 5 сентября 2006 года по Поощрительному плану 2006 года установлена в размере \$65.37 за одну акцию.

Опционы могут быть исполнены в период от восьми месяцев до трех лет с даты их предоставления. Даты вступления в долевые права в соответствии с Планом 2005 зависят от даты предоставления опционов, т.е. 15 июня 2005 года, и момент вступления в долевые права приходится на эту дату через один, два и три года с даты предоставления опционов. В соответствии с Планом 2006, момент вступления в долевые права определяется как дата одобрения Советом директоров годовых результатов деятельности Группы плюс 15 дней. Фактические и ожидаемые даты вступления в долевые права приводятся в таблице ниже:

	Поощритель-ный План 2006	Поощритель-ный План 2005
15 декабря 2005	—	63,685
15 июня 2006	—	555,170
11 мая 2007	99,282	—
15 июня 2007	—	750,000
16 апреля 2008	148,904	—
15 июня 2008	—	1,250,000
16 апреля 2009	248,183	—
	496,369	2,618,855

Поощрительные Планы находятся в ведении Совета Директоров Evraz Group S.A. Совет Директоров имеет право ускорить наступление момента вступления в долевые права. В случае прекращения трудового соглашения с участником все опционы, предоставленные данному участнику, независимо от того, наступила ли по ним дата вступления в долевые права или нет, теряют свою силу на дату прекращения трудовых соглашений. Все опционы, предоставленные участникам, независимо от того, наступила ли по ним дата вступления в долевые права или нет, становятся готовыми к исполнению в случае смены основного акционера Evraz Group S.A..

Группа учитывает опционы на акции по справедливой стоимости в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов». Средневзвешенная справедливая стоимость опционов, предоставленных в течение 2006 и 2005 годов, составила \$14.15 и \$10.88 за акцию, соответственно.

23. Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость этих опционов была рассчитана на дату их предоставления с использованием модели Black-Scholes-Merton для оценки стоимости опционов исходя из следующих предположений:

	Поощритель- ный План 2006	Поощритель- ный План 2005
Доходность дивидендов (%)	4 – 6	6 – 8
Ожидаемая волатильность (%)	45.37	55.00
Безрисковые процентные ставки (%)	5.42 – 5.47	4.36 – 4.59
Ожидаемый срок действия опционов (лет)	0.7 – 2.7	0.5 – 3
Рыночная стоимость акций на дату предоставления опционов	\$66.06	\$42.90

Показатель средней волатильности стоимости акций по отрасли был применен при оценке опционов на акции, предоставленных в 2005 году, в то время как для оценки опционов, предоставленных в 2006 году, был взят исторический показатель волатильности. Ожидаемая волатильность отражает предположение о том, что средняя волатильность стоимости акций является индикатором будущих тенденций, что в действительности может быть не так.

В данной таблице представлено количество (кол-во) и средневзвешенная цена исполнения (СЦИ), а также движение опционов на акции в течение отчетных периодов:

	2007 Кол-во	2007 СЦИ	2006 Кол-во	2006 СЦИ	2005 Кол-во	2005 СЦИ
Неисполненные опционы на 1 января	2,266,580	\$ 48.29	2,567,13	\$ 43.10	–	\$ –
Предоставленные опционы в течение года	–	–	496,36	65.37	2,618,85	43.10
Утрата прав на опционы	(224,258)	65.37	(137,955)	43.50	(51,724)	43.50
Исполненные опционы в течение периода:						
<i>посредством выпуска акций</i>	(810,047)	43.50	(595,280)	43.50	–	–
<i>посредством продажи акций материнской компанией</i>	–	–	(63,685)	27.75	–	–
<i>посредством покупки акций на открытом рынке</i>	(298,991)	47.12	–	–	–	–
Неисполненные опционы на 31 декабря	933,28	\$ 48.72	2,266,58	\$ 48.29	2,567,13	\$ 43.10
Опционы, по которым на 31 декабря наступил момент вступления в долевые права	176,84	\$ 45.00	813,91	\$ 43.50	63,68	\$ 27.75
Опционы, которые могут быть исполнены на 31 декабря	42,61	44.02	537,70	43.50	63,68	27.75

23. Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

Средневзвешенная цена акций на даты реализации опционов составляла \$111.33 и \$69.92 в 2007 и 2006 годах соответственно.

В 2006 году было принято решение ускорить наступление момента вступления в долевые права для опционов, предоставленных ряду сотрудников, оставивших свои посты в компаниях Группы. Иных изменений или аннулирования опционов, предоставленных по Поощрительным Планам, в течение 2005-2007 годов не было.

Ниже приведены пересмотренные даты реализации опционов, не исполненных по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>Количество акций</i>	Поощритель-ный План 2006	Поощритель-ный План 2005
Подлежащие немедленному исполнению	1,009	41,610
16 апреля 2008	90,061	—
15 июня 2008	—	669,059
16 апреля 2009	131,545	—
	222,615	710,669

Средневзвешенный оставшийся срок действия опционов, не исполненных по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов составляет 0.54 года, 0.82 года и 1,68 лет, соответственно.

Расходы, связанные с планами по опционам на акции, составили \$5 млн., \$17 млн. и \$8 млн. в 2007, 2006 и 2005 годах, соответственно.

24. Резервы

Изменения в резервах в 2007, 2006 и 2005 годах, заканчивающихся 31 декабря, были следующими:

<i>Млн. долл. США</i>	Затраты по рекультивации земель		Судебные иски		Прочие резервы		Итого
Остаток на 31 декабря 2004 г.	\$	20	\$	1	\$	—	\$ 21
Начисление дополнительных резервов		—		4		2	6
Увеличение резервов с течением времени		3		—		—	3
Эффект от изменения ожидаемых расходов и времени их возникновения		(9)		—		—	(9)
Изменение в резервах в связи с объединением бизнеса		—		—		9	9
Курсовая разница		(1)		—		—	(1)
Остаток на 31 декабря 2005 г.	\$	13	\$	5	\$	11	\$ 29
Начисление дополнительных резервов		2		4		4	10
Увеличение резервов с течением времени		2		—		—	2
Эффект от изменения ставки дисконтирования		16		—		—	16
Изменение в резервах в связи с объединением бизнеса		4		—		—	4
Использовано в течение года		—		(6)		(10)	(16)

Курсовая разница	1	–	1	2
Остаток на 31 декабря 2006 г.	38	3	6	47
Начисление дополнительных резервов	7	10	14	31
Увеличение резервов с течением времени	4	–	–	4
Изменение в резервах в связи с объединением бизнеса	77	9	52	138
Использовано в течение года	(2)	(2)	(24)	(28)
Сторно неиспользованного резерва	–	(9)	(8)	(17)
Курсовая разница	4	–	–	4
Остаток на 31 декабря 2007 г.	\$ 128	\$ 11	\$ 40	\$ 179

Затраты по рекультивации земель

Согласно российскому законодательству горнодобывающие и металлургические предприятия обязаны рекультивировать места горнорудных разработок и иные поврежденные земли. На 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов Группа начислила резерв по рекультивации земель в размере \$128 млн., \$38 млн. и \$13 млн. соответственно. Обязательства были рассчитаны исходя из оценки ожидаемых расходов на рекультивацию, дисконтированных по ставкам от 6.85% до 8.5% годовых в 2007 и 2006 годах. В 2005 году ставки составляли 17.6% до 20.9%.

25. Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства включали в себя следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Выплаты продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия (Примечание 4)	\$ 34	\$ 22	\$ –
Дивиденды к уплате по кумулятивным привилегированным акциям дочернего предприятия связанной стороне (Примечание 17)	14	15	–
Компенсации и планы по стимулированию работников	15	9	–
Налоговые обязательства	13	1	7
Прочие обязательства	7	1	2
	83	48	9
Минус: текущая часть (Примечание 26)	(27)	(1)	(7)
	\$ 56	\$ 47	\$ 2

Реструктурированные налоги

Реструктурированная задолженность по налогам, включенная в налоговые обязательства в 2005 году, представляет собой налоги, реструктурированные в соответствии с Государственной программой реструктуризации. В 2001-2003 годах некоторые дочерние предприятия Группы согласовали с налоговыми органами графики погашения своих обязательств по платежам в фонды социального страхования, дорожному налогу, прочих налогах связанных с ними штрафов и пеней.

Реструктурированные налоги были учтены по амортизированной стоимости, которая представляет собой текущую стоимость обязательств, определенную на основе будущих денежных потоков, дисконтированных

по текущим рыночным ставкам на даты реструктуризаций или объединения бизнеса, в зависимости, какое из этих событий наступило раньше.

В 2005 году налоговые органы одобрили прощение части пеней и штрафов, связанных с реструктурированной задолженностью по налогам. Прибыль, связанная с прощением налоговых штрафов и пеней, в сумме \$14 млн. была включена в прибыль от финансовых активов и обязательств в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2005 год. Убыток, связанный с досрочным погашением задолженности по реструктурированным налогам, в сумме \$2 млн. был включен в убыток от финансовых активов и обязательств в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2005 год.

В 2006 году Группа полностью выплатила свои обязательства по реструктурированным налогам.

26. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность включала в себя следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	\$ 590	\$ 308	\$ 249
Краткосрочная часть долгосрочных векселей	—	—	21
Начисленная заработная плата	193	102	78
Выплаты в связи с прекращением трудовых отношений	—	13	—
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность с текущими датами погашения (Примечание 25)	27	1	7
Прочая кредиторская задолженность	123	38	49
	<u>\$ 933</u>	<u>\$ 462</u>	<u>\$ 404</u>

Анализ сроков погашения задолженности представлен в Примечании 28.

27. Прочие налоги к уплате

Налоги к уплате были деноминированы, главным образом, в рублях, и включали в себя следующие виды налогов по состоянию на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Единый социальный налог	\$ 36	\$ 27	\$ 22
НДС и связанные с НДС штрафы и пени	47	27	138
Налог на имущество	15	12	6
Земельный налог	10	10	—
Налог на доходы физических лиц	12	8	6
Прочие налоги, штрафы и пени	18	12	17
	<u>\$ 138</u>	<u>\$ 96</u>	<u>\$ 189</u>

28. Управление финансовыми рисками: цели и принципы

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск невыполнения контрактных обязательств встречной стороной и возникновения, в связи с этим, финансовых убытков у Группы. Финансовые инструменты, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены, в основном, денежными средствами и дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков.

С целью контроля над кредитным риском, относящимся к денежным средствам, Группа размещает свободные денежные средства, деноминированные преимущественно в долларах США, в известных своей надежностью международных банках, филиалах международных банков и в крупных российских банках. Руководство на периодической основе пересматривает кредитоспособность банков, в которых размещены денежные средства.

Торговая дебиторская задолженность Группы состоит из большого числа покупателей, представляющих различные отрасли промышленности и географические регионы. Основная часть продаж Группы осуществляется на условиях аккредитива. Кроме того, Группа может потребовать предоплату от определенных покупателей

Группа не требует залогов в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, исключение составляют случаи, когда период оплаты покупателем длиннее, чем стандартные условия. В таком случае Группа может потребовать дополнительные банковские гарантии или залога ликвидных активов.

Группа разработала стандартные условия оплаты и постоянно анализирует статус погашения дебиторской задолженности и кредитоспособность покупателей.

Несколько постоянных покупателей вспомогательных материалов, таких как тепло и электричество, представляют собой муниципальные предприятия и государственные организации, которые испытывают финансовые трудности. Дебиторская задолженность от этих покупателей составляет основную часть резерва Группы по сомнительным долгам. У Группы нет практической возможности прекратить поставки таким покупателям, поэтому она согласовывает с региональными и муниципальными властями условия возврата этой дебиторской задолженности.

Внутри Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Группа определяет контрагентов с одинаковыми характеристиками как связанные организации. Концентрация кредитного риска не превышала 5% от суммы монетарных активов в течение года.

Максимальная подверженность кредитному риску равна балансовой стоимости финансовых активов, раскрытых в таблице.

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Банковские депозиты с ограниченным использованием	\$ 5	\$ 219	\$ 32
Финансовые инструменты, включенные в состав внеоборотных активов	3	—	5
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,144	556	375
Займы выданные	60	26	1
Дебиторская задолженность от связанных сторон	106	55	90
Краткосрочные инвестиции и векселя к получению	25	25	19
Денежные средства и их эквиваленты	327	842	641
			\$ 1,16
	\$ 1,670	\$ 1,723	

28. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Анализ по срокам возникновения торговой и прочей дебиторской задолженности, выданных займов и дебиторской задолженности связанных сторон представлен в таблице ниже.

<i>Млн. долл. США</i>	2007		2006		2005	
	Общая сумма	Резерв	Общая сумма	Общая сумма	Общая сумма	Резерв
Непросроченная	\$ 1,167	\$ (3)	\$ 519	\$ (2)	\$ 410	\$ (1)
Просроченная	222	(76)	177	(57)	110	(53)
менее 6 месяцев	133	(4)	101	(3)	59	(9)
6-12 месяцев	16	(4)	13	(7)	12	(5)
более года	73	(68)	63	(47)	39	(39)
	<u>\$ 1,389</u>	<u>\$ (79)</u>	<u>\$ 696</u>	<u>\$ (59)</u>	<u>\$ 520</u>	<u>\$ (54)</u>

В 2007, 2006 и 2005 годах, заканчивающихся 31 декабря, изменение резерва по сомнительным долгам было следующим:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
По состоянию на 1 января	\$ 59	\$ 54	\$ 45
Начислено в течение года	15	7	19
Использовано в течение года	—	(6)	(7)
Курсовая разница	5	4	(3)
<i>По состоянию на 31 декабря</i>	<u>\$ 79</u>	<u>\$ 59</u>	<u>\$ 54</u>

Риск ликвидности

Риск ликвидности это риск того, что Группа будет не способна обеспечить исполнение своих финансовых обязательств по мере их наступления. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в обеспечении того, что Группа в любой момент времени обладает достаточным запасом ликвидности для выполнения своих обязательств по мере их наступления, как в стандартных условиях, так и в условиях рыночной напряженности, без понесения недопустимых убытков или риска нанесения ущерба репутации Группы.

Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных денежных резервов и заемных средств, посредством постоянного анализа прогнозных и текущих денежных потоков и сопоставления сроков платежей по финансовым активам и обязательствам.

Млн. долл. США

	По требова нию	Менее 3 месяцев	3-6 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность с фиксированной процентной ставкой							
Кредиты и займы	\$	\$		\$		\$	
Основной долг	—	35	\$ 131	412	\$ 176	792	\$ 1,54
Проценты	—	23	98	110	202	191	624
Обязательства по финансовому лизингу		1	4	4	8	8	25
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	—	—	15	1	13	32	61
Итого задолженность с фиксированной процентной ставкой	—	59	248	527	399	1,023	2,25
Задолженность с плавающей процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	—	398	1,356	947	2,393	14	5,10
Проценты	—	84	235	190	234	1	744
Обязательства по финансовому лизингу	—	4	13	15	30	1	63
Итого задолженность с плавающей процентной ставкой	—	486	1,604	1,152	2,657	16	5,91
Беспроцентная задолженность							
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	6	—	—	1	—	—	7
Торговая и прочая кредиторская задолженность	91	580	42	—	—	—	713
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	26	38	2	—	—	—	66
Задолженность по пут опционам на акции дочерних предприятий	6	—	—	—	—	—	6
Дивиденды к уплате	96	—	—	—	—	—	96
Итого беспроцентная задолженность	225	618	44	1	—	—	888
		\$		\$			
	\$ 225	1,163	\$ 1,896	1,680	\$ 3,056	\$ 1,039	\$ 9,05

2006 год, заканчивающийся 31 декабря

Млн. долл. США	По требова нию	Менее 3 месяцев	3-6 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность с фиксированной процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	\$ —	\$ 9	\$ 48	\$ 117	\$ 577	\$ 780	\$ 1,531
Проценты	—	23	99	117	243	249	731
Обязательства по финансовому лизингу	1	—	7	6	9	21	44
Задолженность с фиксированной процентной ставкой	1	32	154	240	829	1,050	2,300
Задолженность с плавающей процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	—	24	631	265	130	25	1,075
Проценты	—	18	40	24	16	1	99
Обязательства по финансовому лизингу	—	4	12	14	33	3	66
Итого задолженность с плавающей процентной ставкой	—	46	683	303	179	29	1,240
Задолженность беспроцентная							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	67	250	29	—	—	—	346
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	25	—	—	—	—	—	25
Задолженность по договорам пут-опционов на акции дочерних	—	—	176	—	—	—	176
Дивиденды к уплате	62	—	—	—	—	—	62
Итого задолженность беспроцентная	154	250	205	—	—	—	609
	\$ 155	\$ 328	\$ 1,042	\$ 543	\$ 1,008	\$ 1,079	\$ 4,155

28. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

2005 год, заканчивающийся 31 декабря

Млн. долл. США	По требова нию	Менее 3 месяцев	3-6 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность с фиксированной процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	\$	–	\$ 16	\$ 243	\$ 74	\$ 488	\$ 776
Проценты		–	30	101	111	269	311
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами							
Основной долг		–	19	–	–	–	19
Проценты		–	2	–	–	–	2
Задолженность с фиксированной процентной ставкой		–	67	344	185	757	1,087
Задолженность с плавающей процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг		–	131	420	43	125	41
Проценты		–	11	26	10	16	7
Обязательства по финансовому лизингу		–	3	8	10	23	6
Итого задолженность с плавающей процентной ставкой		–	145	454	63	164	54
Задолженность беспроцентная							
Торговая и прочая кредиторская задолженность		93	186	19	–	–	–
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами		40	275	–	–	–	–
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства		–	–	–	–	1	1
Задолженность по договорам пут-опционов на акции дочерних		–	–	–	72	–	–
Дивиденды к уплате		17	–	–	–	–	–
Итого задолженность беспроцентная		150	461	19	72	1	1
	\$	150	\$ 673	\$ 817	\$ 320	\$ 922	\$ 1,142
							\$ 4,024

28. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменений в рыночных ценах, таких как курсы валют, процентные ставки, цены акций, которые влияют на доходы Группы или стоимость финансовых активов. Целью управления рыночным риском является установление контроля над влияниями рыночного риска, и одновременно, оптимизация дохода, связанного с принятием риска.

Риск изменения процентных ставок

Группа привлекает заемные средства как с фиксированной, так и с плавающей процентными ставками, а также имеет другие процентные обязательства, такие как обязательства по финансовому лизингу и кумулятивным привилегированным акциям дочерней компании Группы.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок по обязательствам с плавающей процентной ставкой. Казначейство Группы составляет анализы текущих процентных ставок и подготавливает прогнозы на следующий год. Основываясь на этих данных, руководство принимает решения о том с какой, фиксированной или плавающей, процентной ставкой привлечение финансирования будет наиболее выгодным. В случае изменений текущих рыночных фиксированных или плавающих процентных ставок руководство может рассмотреть вопрос о рефинансировании какого-либо долга на более благоприятных условиях.

Группа не владеет финансовыми активами с плавающей процентной ставкой.

Анализ чувствительности справедливой стоимости для инструментов с фиксированной ставкой

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы и обязательства с фиксированной процентной ставкой по методу признания изменения их справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках.

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы с фиксированной процентной ставкой как активы, удерживаемые для продажи. Таким образом, изменения процентных ставок на отчетную дату не влияет на капитал Группы.

Анализ чувствительности денежных потоков для инструментов с плавающей процентной ставкой

Основываясь на анализе подверженности риску в течение рассматриваемых лет, обоснованно возможные изменения в плавающих процентных ставках на отчетную дату могли бы изменить прибыль до налогообложения на суммы, указанные ниже. Данный анализ подразумевает, что все остальные переменные, включая обменный курс, считаются постоянными.

2007		2006		2005	
Пункты	Эффект на налогооблагаемую прибыль	Пункты	Эффект на налогооблагаемую прибыль	Пункты	Эффект на налогооблагаемую прибыль
	млн.		млн.		млн.
	долл.		долл.		долл.
	США		США		США

**Обязательства,
выраженные в долл. США**

Снижение ставки LIBOR	(125)	\$ 24	(100)	\$ 9	(50)	\$ 3
Увеличение ставки LIBOR	75	(14)	50	(5)	100	(5)

**Обязательства, выраженные
в евро**

Снижение ставки EURIBOR	(150)	3	(50)	1	(50)	1
Увеличение ставки EURIBOR	75	\$ (1)	150	\$ (3)	150	\$ (3)

Группа подвержена риску изменения обменного курса при реализации, закупках и получении займов, выраженных в валюте, отличной от соответствующих функциональных валют дочерних компаний Группы. Основными валютами деноминации этих операций являются евро и доллар США.

Группа не имеет формального плана по снижению риска изменения обменных курсов по своим операциям. Однако руководство Группы считает, что Группа не подвержена риску изменения обменного курса, так как выручка, деноминированная в иностранной валюте, используется для оплаты заимствований, деноминированных в иностранной валюте.

Подверженность риску изменения обменного курса, рассчитанная как чистая монетарная позиция в соответствующих валютах, была следующей:

Млн. долл. США	2007	2006	2005
Долл. США/Рубли	\$ 25	\$ 147	\$ (277)
Евро/Долл.США	193	185	150
Евро/Рубли	(313)	(245)	(149)
Евро/Чешские кроны	71	56	71
Долл.США/Чешские кроны	(102)	(180)	—
Долл.США/Южно-африканские ранды	36	(88)	—

Следующая таблица показывает чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможным изменениям курсов соответствующих валют, при условии неизменности прочих переменных. При оценке обоснованных возможных изменений, Группа использовала обменные валютные курсы годовых форвардных контрактов на каждую отчетную дату.

	2007		2006		2005	
	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообложе ния	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообложе ния	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообложе ния
	%	млн. долл. США	%	млн. долл. США	%	млн. долл. США
Долл. США/Рубли	(5.80) 4.20	1 (1)	(6.10) 4.50	(8) 7	(8.35) 5.00	23 (14)
Евро/Долл.США	(7.35) 7.35	(14) 14	(9.25) 9.25	(17) 17	(10.75) 10.75	(16) 16
Евро/Рубли	(5.45) 3.25	17 (10)	(7.00) 4.70	17 (11)	(10.00) 5.70	15 (8)
Евро/Чешские кроны	(4.10) 4.10	(3) 3	(3.50) 3.50	(2) 2	(4.75) 4.75	(3) 3
Долл.США/Чешск ие кроны	(9.40) 9.40	10 (10)	(8.40) 10.10	15 (18)	— —	— —
Долл.США/Южно -африканские ранды	(17.70) 13.00	(6) 5	(15.00) 15.00	13 (13)	— —	— —

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, представленных денежными средствами, краткосрочными и долгосрочными инвестициями, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью, краткосрочными и долгосрочными займами, полученными и выданными, с плавающей процентной ставкой, векселями и реструктурированными налогами, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Нижеследующая таблица представляет финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от справедливой стоимости.

Млн. долл. США

	2007		2006		2005	
	Балансо- вая стоимость	Справедли- вая стоимость	Балансо- вая стоимость	Справедли- вая стоимость	Балансо- вая стоимость	Справедли- вая стоимость
Долгосрочные банковские кредиты с фиксированной процентной ставкой	\$ 436	\$ 370	\$ 462	\$ 406	\$ 338	\$ 313
8.25 % облигации к погашению в 2015 году	742	747	740	776	739	745
10.875 % облигации к погашению в 2009 году	314	316	314	330	314	332
8.875 % облигации к погашению в 2006 году	—	—	—	—	178	179
	\$ 1,492	\$ 1,433	\$ 1,516	\$ 1,512	\$ 1,569	\$ 1,569

Справедливая стоимость облигаций была определена на основании рыночных котировок. Справедливая стоимость долгосрочных банковских кредитов с фиксированной процентной ставкой была рассчитана на основании текущей стоимости будущих выплат основного долга и процентов, дисконтированных с

использованием рыночных процентных ставок Группы на отчетные даты. Ставки дисконтирования составили от 6.8% до 7.7% для долларов США, от 5.2% до 6.5% – для евро.

Управление капиталом

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Группы и максимизации прибыли акционеров. Совет Директоров Группы оценивает результаты и устанавливает ключевые индикаторы эффективности. Дополнительно, Группа и некоторые дочерние компании ограничены внешними требованиями к капиталу (ограничения по кредитным договорам и облигационным займам), которые используются для контроля. В течение 2007 года не было изменений в целях, принципах и процессах функции управления капиталом.

Под капиталом подразумевается капитал, принадлежащий акционерам головной компании. Резерв по переоценке, включенный в состав капитала, в силу своей природы, не является предметом управления капиталом (Примечание 4).

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует его посредством выпуска новых акций, выплат дивидендов акционерам, покупки своих собственных акций. Группа следит за тем, что величина установленного законом резерва соответствует требованиям закона, и распределяет прибыль в установленный законом резерв. Дополнительно, Группа, на регулярной основе, рассматривает подлежащую распределению прибыль и определяет суммы и время выплаты дивидендов. Требования к капиталу, предъявляемые некоторыми кредитными соглашениями, включают следующее:

- Консолидированный капитал за вычетом гудвилла должен быть равен, по меньшей мере, \$2,000 млн.

29. Неденежные операции

Инвестиционные и финансовые операции, не требующие использования денежных средств и их эквивалентов, включали в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2007	2006	2005
Кредиторская задолженность за приобретенные основные средства	\$ 50	\$ 20	\$ 28
Кредиторская задолженность за приобретенные акции дочерних предприятий и прочих компаний	38	6	11
Кредиторская задолженность за приобретенные доли в зависимых компаниях и совместных предприятиях	—	—	296
Перефинансирование временного краткосрочного кредита	1,535	—	—
Зачет депозитов ограниченного пользования против задолженности перед Credit Suisse за покупку 24.9% акций Highveld (Примечания 4 и 13)	207	—	—
Зачет займов выданных против кредиторской задолженности по приобретению внеоборотных активов	13	—	—
Кредиты, предоставленные банками, в форме оплаты поставщикам за приобретенные основные средства	—	11	37

30. Договорные и потенциальные обязательства

Условия ведения хозяйственной деятельности Группы

Несмотря на улучшения экономической ситуации в России, в частности, рост внутреннего валового продукта и снижением инфляции, Россия продолжает экономические реформы и совершенствование законодательной, налоговой и регулирующей систем, что необходимо для рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от этих реформ и эффективности действий правительства в экономической, финансовой и монетарной политике.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, в результате чего могут быть предъявлены претензии в отношении сделок и методов учета, по которым раньше претензий не предъявлялось. Как следствие, могут быть дополнительно начислены значительные суммы налогов, пеней и штрафов.

Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые платежи или начисления были сделаны. В случаях неопределенности Группа начисляет налоговые обязательства исходя из оценок руководства в отношении возможного оттока ресурсов, необходимого для погашения обязательств. По оценкам руководства Группы, сумма потенциальных обязательств, которые могут являться предметом расхождений в толкованиях налогового законодательства и нормативной базы, и не начислены в прилагаемой финансовой отчетности, составляет около \$19 млн.

Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2007 года обязательства Группы по договорам на закупку производственного оборудования и выполнение строительных работ составили приблизительно \$677 млн.

Социальные обязательства

Группа участвует в ряде социальных программ, направленных на поддержку образования, здравоохранения и социальной инфраструктуры городов, где расположены активы Группы. В 2008 году Группа планирует израсходовать \$133 млн. на данные программы.

Защита окружающей среды

В процессе ведения хозяйственной деятельности к Группе могут быть предъявлены иски и претензии, связанные с загрязнением окружающей среды. Определение размера возможных претензий предполагает оценку многих факторов, включая изменения в законодательстве, усовершенствование технологий по охране окружающей среды, качество доступной информации по отдельным производственным участкам, оценку степени изученности, предварительную оценку степени загрязнения и период времени, требуемый для устранения загрязнения либо для погашения возникшей задолженности. Руководство уверено, что риск того, что окончательные решения по данным искам значительно повлияют на финансовое положение Группы, является незначительным.

Группа приняла на себя вытекающее из практики обязательство по уменьшению загрязнения окружающей среды в соответствии с программой по защите окружающей среды. В период с 2008 по 2012 годы Группа обязалась израсходовать около \$245 млн. на данную программу.

Судебные разбирательства

Группа была и является в данный момент участником судебных разбирательств, ни одно из которых, как по отдельности, так и в совокупности, не оказало значительного влияния на деятельность или финансовое положение Группы.

Кроме того, Группа является участником нескольких судебных разбирательств, которые могут повлиять на активы Vitkovice Steel, дочернего предприятия Группы, приобретенного в 2005 году (Примечание 4). Дебиторская задолженность Vitkovice Steel включает 409 миллионов чешских крон (\$23 млн. по курсу на 31 декабря 2005 года) от OSINEK, бывшей материнской компании Vitkovice Steel. Эта сумма является предметом разбирательства между OSINEK и VYSOKE PECE Ostrava, a.s. Руководство полагает, что данная дебиторская задолженность будет оплачена.

Stratcor, дочерняя компания Группы, вместе с IBM Corporation, Anglo American Plc., Gold Fields Ltd., UBS AG и несколькими другими компаниями, выступают ответчиками в судебном разбирательстве по иску 2004 года. Истцы инкриминируют ответчикам участие в сговоре с правительством ЮАР времен апартеида в нарушение норм международного права, а также участие в геноциде, экспроприации и иных противозаконных действиях. Истцы требуют возмещения не уточняемого ущерба в размере \$10,000 млн. Потенциальные убытки Группы по данному судебному разбирательству ограничиваются чистыми активами Stratcor, которые по состоянию на 31 декабря 2007 года составляют \$78 млн. Руководство Группы считает риск возникновения этих убытков маловероятным.

31. События после отчетной даты

Приобретение Claymont Steel

16 января 2008 года Группа, посредством тендерного предложения, приобрела 16,415,722 акций Claymont Steel Holdings, Inc. (далее по тексту – «Claymont Steel»), составляющих 93.4% долю обыкновенных акций Claymont Steel, находящихся в обращении. Claymont Steel является производителем листовой стали, расположенным в США.

После завершения сделки по приобретению контрольной доли владения, Claymont Steel объединилась с компанией, полностью принадлежащей Группе, а все акции компании, не участвовавшие в тендерном предложении, были конвертированы в право на получение денежного вознаграждения в размере \$23.5 за акцию, что соответствует стоимости каждой акции, приобретенной в ходе тендерного предложения. Стоимость приобретения 100% доли владения Claymont Steel составила примерно \$422 млн.

В дополнение к описанию условий приобретения доли владения Claymont Steel, согласно требованиям МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий», Группа должна предоставить информацию в отношении стоимости активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании, подлежащих признанию на дату совершения сделки. Предоставление этой информации не представляется возможным, так как Группа не закончила оценку активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий», а приобретаемая компания не составляла отчетность в соответствии с МСФО до момента приобретения.

Приобретение сталелитейных и горнодобывающих предприятий на Украине

12 декабря 2007 года компания Lanebrook, конечная контролирующая сторона Группы, приобрела большую часть акционерного капитала следующих производственных предприятий на Украине:

- 99.25% долю в Сухой Балке, предприятии по добыче и обогащению железной руды;
- 95.57% долю в Днепропетровском металлургическом комбинате;
- трех коксохимических предприятиях (Баглейкокс – 93.74%, Днепрококс – 98.65% и Днепродзержинский коксохимический завод – 93.83% акций, находящихся в обращении).

Lanebrook приобрела эти производственные активы на условиях нулевого оборотного капитала и нулевой задолженности. По условиям соглашения о покупке акций, продавцу отводилось около трех месяцев (далее по тексту – «Период расчетов») для реализации оборотных активов, погашения краткосрочных обязательств и задолженности, которые существовали на дату приобретения этих предприятий, и для осуществления финального расчета с Lanebrook.

5 декабря 2007 года Группа подписала соглашение с Lanebrook на приобретение этих предприятий. Перевод акций от Lanebrook к Группе будет осуществлен после завершения периода расчетов, приходящегося на конец апреля 2008 года. Общая стоимость приобретения украинских предприятий составила примерно \$2,031 млн., включающая в себя денежное вознаграждение в размере \$1,060 млн. и 4,195,150 акций Evraz Group, подлежащих выпуску для осуществления расчетов по данной сделке.

Приобретение долей владения в сталелитейных предприятиях в Китае

18 февраля 2008 года Группа заключила Соглашение на покупку (далее по тексту – «Соглашение») около 51.05% выпущенного акционерного капитала Delong Holdings Limited (далее по тексту – «Delong»), предприятия по производству горячекатанного проката, центральный офис которого расположен в Пекине (Китайская Народная Республика, далее по тексту – «Китай»). Данное Соглашение действует в течение согласованного периода времени. Данная сделка по приобретению доли владения подлежит одобрению антимонопольными органами Китая.

Соглашение на покупку акций, заключенное между Группой, компанией Best Decade и акционерами Best Decade, предусматривает первоначальную продажу Группе около 10% доли выпущенного акционерного капитала Delong (далее по тексту – «Первоначальная продажа») в размере 3.9459 сингапурских доллара (S\$) за акцию (далее по тексту – «Цена предложения») или S\$211 млн. (\$150 млн. по курсу на дату заключения соглашения).

Best Decade также предоставила Группе опцион на покупку дополнительных 32.08% выпущенного акционерного капитала Delong (далее по тексту – «Опцион на покупку»), исполнение которого возможно при соблюдении определенных условий, в том числе получение антимонопольного одобрения и разрешения от Министерства торговли и Государственного управления промышленности и торговли Китая. Опцион на покупку подлежит исполнению в течение 6 месяцев, начиная с 18 февраля 2008 года. Группа предоставила Best Decade опцион на продажу в отношении 32.08% выпущенного акционерного капитала Delong (далее по тексту – «Опцион на продажу»), подлежащий исполнению в течение того же периода. И опцион на покупку, и опцион на продажу имеют одну и ту же цену исполнения, равную цене предложения в размере 3.9459 сингапурских доллара (S\$) за акцию. Общая стоимость пакета акций по опциону на покупку и опциону на продажу составляет S\$677 млн. (\$480 млн. по курсу на дату заключения соглашения).

В дополнение к этому, акционеры Best Decade взяли на себя обязательство по продаже Группе примерно 8.97% выпущенного акционерного капитала Delong по цене предложения после того, как будут сняты существующие ограничения, связанные с финансовыми обязательствами продавца. Стоимость приобретения дополнительного пакета акций зафиксирована на уровне S\$3.9459 за акцию или S\$189 млн. (\$134 млн. по курсу на дату заключения соглашения).

После завершения этих сделок Группа будет владеть приблизительно 51.05% выпущенного акционерного капитала Delong.

В соответствии с сингапурским Кодексом о слияниях и поглощениях Группа будет обязана сделать обязательное предложение на покупку оставшихся акций Delong по цене предложения сразу после приобретения 30% акций компании.

Максимальный размер вознаграждения, подлежащего уплате Группой по обязательному предложению, составит приблизительно S\$484 млн. (\$343 млн. по курсу на дату заключения соглашения) при условии полного выкупа всего пакета акций, попадающего под действие обязательного предложения.

Соглашение на приобретение IPSCO Canada

14 марта 2008 года Группа заключила соглашение на приобретение расположенных в Канаде предприятий по производству листовой стали и труб (далее по тексту – «IPSCO Canada»). IPSCO Canada является ведущим северо-американским производителем листовой стали и труб для нефтяной и газовой промышленности.

По условиям сделки Группа приобретет у SSAB ряд предприятий IPSCO по производству труб за \$4,025 млн. Кроме того, Группа заключила дополнительное соглашение с ТМК и ее дочерними компаниями (далее по тексту – «ТМК»), ведущим производителем труб на российском рынке, на продажу ТМК некоторых из приобретенных американских компаний за \$1,200 млн. Также Группа подписала опционное соглашение, дающее ей право продать ТМК оставшиеся приобретенные американские трубные предприятия IPSCO примерно за \$510 млн. в 2009 году. В результате проведения этих сделок, чистая стоимость приобретения Группой этих предприятий составит около \$2,314 млн.

Продление периода реализации активов Highveld, подлежащих обязательной продаже

20 января 2008 года Европейская Комиссия одобрила дальнейшее продление периода реализации некоторых ванадиевых активов Highveld, подлежащих обязательной продаже, до 20 апреля 2008 года (Примечание 12).

Заемные средства

После 31 декабря 2007 года Группа подписала соглашения о предоставлении банковских кредитов на сумму \$618 млн., информация о которых представлена в следующей таблице:

	Долгосрочные кредиты			Краткосрочные кредиты	
	Млн. долл. США	Процентная ставка	Млн. долл. США	Процентная ставка	
Рубли	\$ 82	7.48%	\$ 102	9%	
Доллары США	35	4.57%	399	4.50 – 7.25%	
	\$ 117		\$ 501		

Evraz Group S.A.

Консолидированная финансовая отчетность

За 2008 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Evraz Group S.A.

Консолидированная финансовая отчетность

За 2008 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Содержание

Заключение независимых аудиторов	5
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	7
Консолидированный баланс	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях капитала	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14

Консолидированная финансовая отчетность

За 2008 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Содержание примечаний к консолидированной финансовой отчетности

1. Информация о компании	14
2. Основные аспекты учетной политики	16
<i>Основа подготовки отчетности</i>	<i>16</i>
<i>Основные допущения и оценочные данные</i>	<i>19</i>
<i>Операции в иностранной валюте</i>	<i>24</i>
<i>Принципы консолидации</i>	<i>25</i>
<i>Инвестиции в зависимые компании</i>	<i>28</i>
<i>Участие в совместной деятельности.....</i>	<i>28</i>
<i>Основные средства.....</i>	<i>29</i>
<i>Договоры аренды</i>	<i>30</i>
<i>Гудвилл</i>	<i>31</i>
<i>Нематериальные активы, за исключением гудвилла</i>	<i>31</i>
<i>Финансовые активы</i>	<i>34</i>
<i>Товарно-материальные запасы</i>	<i>35</i>
<i>Дебиторская задолженность</i>	<i>36</i>
<i>Налог на добавленную стоимость</i>	<i>36</i>
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>37</i>
<i>Заемные средства</i>	<i>37</i>
<i>Обязательства по финансовым гарантиям</i>	<i>37</i>
<i>Капитал</i>	<i>37</i>
<i>Резервы</i>	<i>38</i>
<i>Вознаграждения сотрудникам</i>	<i>39</i>
<i>Выплаты на основе долевых инструментов.....</i>	<i>40</i>
<i>Доходы</i>	<i>41</i>
<i>Текущий налог на прибыль</i>	<i>42</i>
<i>Отложенный налог на прибыль</i>	<i>43</i>
3. Информация по сегментам	43
4. Объединения бизнеса	48
<i>Strategic Minerals Corporation</i>	<i>42</i>
<i>Oregon Steel Mills</i>	<i>43</i>
<i>Highveld Steel and Vanadium Corporation</i>	<i>44</i>
<i>Западно-Сибирская ТЭЦ.....</i>	<i>59</i>
<i>Южкузбассуголь.....</i>	<i>61</i>
<i>Металлургические и горнодобывающие предприятия Украины</i>	<i>51</i>
<i>Claymont Steel</i>	<i>53</i>
<i>IPSCO Inc.</i>	<i>54</i>
<i>Прочие приобретения.....</i>	<i>63</i>
<i>Раскрытие прочей информации в отношении объединения бизнеса</i>	<i>64</i>
5. Гудвилл	55
6. Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях	67
7. Доходы и расходы	70
8. Налоги на прибыль	72

Evraz Group S.A.

Консолидированная финансовая отчетность

За 2008 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Содержание примечаний к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

9. Основные средства	76
10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла	78
11. Инвестиции в совместные и зависимые компании	81
<i>Corber Enterprises Limited</i>	83
<i>Южскузбассуголь</i>	85
<i>Казанковская</i>	88
<i>Highveld Steel and Vanadium Corporation</i>	89
12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи	92
13. Прочие внеоборотные активы	84
14. Запасы	87
15. Дебиторская задолженность	87
16. Сделки со связанными сторонами.....	88
17. Прочие налоги к возмещению	90
18. Краткосрочные инвестиции	91
19. Денежные средства и их эквиваленты	91
20. Капитал	102
<i>Уставный капитал</i>	102
<i>Прибыль на акцию</i>	104
<i>Дивиденды</i>	105
<i>Резервный капитал</i>	106
<i>Прочие движения в капитале</i>	106
21. Кредиты и займы	95
22. Обязательства по финансовой аренде	98
23. Обязательства по выплатам работникам	99
24. Выплаты на основе долевых инструментов	105
25. Резервы	109
26. Прочие долгосрочные обязательства	110
27. Кредиторская задолженность	110
28. Прочие налоги к уплате	111
29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы	125
<i>Кредитный риск</i>	125
<i>Риск ликвидности</i>	127
<i>Рыночный риск</i>	132
<i>Управление капиталом</i>	135
30. Неденежные операции	121
31. Договорные и потенциальные обязательства	122
32. События после отчетной даты	125

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету Директоров
«Евраз Груп С.А.»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности «Евраз Груп С.А.» и ее дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая состоит из консолидированного баланса по состоянию на 31 декабря 2008 и консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также содержит информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2008, а также результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

27 апреля 2009 года

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

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

		Год, закончившийся 31 декабря					
	Прим.	2008		2007*		2006	
Выручка							
Выручка от реализации продукции	3	\$	19,990	\$	12,627	\$	8,166
Выручка от оказания услуг	3		390		232		126
			20,380		12,859		8,292
Себестоимость реализованной продукции и услуг	7		(13,308)		(7,976)		(5,163)
Валовая прибыль			7,072		4,883		3,129
Коммерческие расходы	7		(876)		(538)		(243)
Общехозяйственные и административные расходы	7		(938)		(682)		(494)
Социальные затраты и затраты на содержание социальной инфраструктуры			(114)		(82)		(86)
Убыток от выбытия основных средств			(37)		(26)		(21)
Обесценение активов	5, 9, 10		(880)		(7)		(20)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто			(471)		(55)		48
Прочие операционные доходы			28		14		18
Прочие операционные расходы			(64)		(39)		(33)
Прибыль от операционной деятельности			3,720		3,468		2,298
Доходы по процентам	7		57		41		27
Расходы по процентам	7		(655)		(409)		(229)
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	11		198		88		40
Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств, нетто	7		(129)		(71)		26
Прибыль/(убыток) от выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	12		(43)		(6)		(77)
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения	4		—		10		1
Прочие внереализационные доходы/(расходы), нетто			(5)		4		1
Прибыль до налогообложения			3,143		3,125		2,087
Налог на прибыль	8		(1,213)		(946)		(637)
Чистая прибыль		\$	1,930	\$	2,179	\$	1,450
Относящаяся к:							
Акционерам головной компании		\$	1,868	\$	2,103	\$	1,377
Доли меньшинства			62		76		73
		\$	1,930	\$	2,179	\$	1,450
Прибыль на акцию:							
базовая, в отношении прибыли, относящейся к акционерам головной компании, долл. США	20	\$	15.13	\$	17.62	\$	11.66
разводненная, в отношении прибыли, относящейся к акционерам головной компании, долл. США	20	\$	15.07	\$	17.49	\$	11.58

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2007 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11) и приобретением дочерних предприятий от компаний, находящихся под общим контролем (Примечание 4).

Прилагаемые Примечания представляют собой неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный баланс

(в миллионах долларов США)

	Notes	2008	31 декабря 2007*	2006
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	9	\$ 9,012	\$ 10,107	\$ 3,655
Нематериальные активы, за исключением гудвилла	10	885	806	37
Гудвилл	5	2,387	2,145	112
Инвестиции в совместные и зависимые компании	11	551	592	1,494
Активы по отложенному налогу на прибыль	8	44	22	11
Прочие внеоборотные активы	13	278	240	272
		13,157	13,912	5,581
Оборотные активы				
Запасы	14	2,416	1,619	864
Дебиторская задолженность	15	1,369	1,802	556
Авансы выданные		76	196	82
Займы выданные		108	48	19
Дебиторская задолженность от связанных сторон	16	137	60	54
Налог на прибыль к возмещению		262	86	51
Прочие налоги к возмещению	17	397	351	331
Краткосрочные инвестиции	18	589	25	25
Денежные средства и их эквиваленты	19	930	327	842
		6,284	4,514	2,824
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	12	7	211	105
		6,291	4,725	2,929
Итого активы		\$ 19,448	\$ 18,637	\$ 8,510
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Капитал акционеров головной компании				
Уставный капитал	20	\$ 332	\$ 320	\$ 318
Акции, выкупленные у акционеров	20	(9)	—	—
Добавочный капитал	20	1,054	286	531
Резерв по переоценке	4	218	211	—
Резервный капитал	20	30	29	28
Накопленная прибыль		4,448	4,108	2,750
Курсовая разница		(1,344)	996	439
		4,729	5,950	4,066
Доля меньшинства		245	406	169
		4,974	6,356	4,235
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	21	6,064	4,653	1,855
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	8	1,329	1,690	277
Обязательства по финансовой аренде	22	40	54	42
Обязательства по выплатам работникам	23	292	347	117
Резервы	25	153	132	39
Прочие долгосрочные обязательства	26	58	55	47
		7,936	6,931	2,377
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	27	1,479	1,242	462
Авансы полученные		107	305	67
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	21	3,922	2,103	741
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	16	322	1,204	176
Налог на прибыль к уплате		156	76	77
Прочие налоги к уплате	28	154	209	96
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	22	15	15	11
Резервы	25	63	55	8
Задолженность по пут опционам за акции дочерних предприятий	4	—	6	175
Дивиденды к выплате акционерам головной компании		309	80	38
Дивиденды к выплате миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы		11	16	24
		6,538	5,311	1,875
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи	12	—	39	23
		6,538	5,350	1,898
Итого капитал и обязательства		\$ 19,448	\$ 18,637	\$ 8,510

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2007 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11), приобретением дочерних предприятий от компаний, находящихся под общим контролем (Примечание 4), и некоторыми переклассификациями (Примечание 2).

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2008	2007*	2006*
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Чистая прибыль	\$ 1,930	\$ 2,179	\$ 1,450
Корректировки для приведения чистой прибыли к чистому поступлению денежных средств по операционной деятельности:			
(Экономия)/расход по отложенному налогу на прибыль (Примечание 8)	(381)	(87)	(41)
Амортизация и истощение (Примечание 7)	1,215	749	303
Убыток от выбытия основных средств	37	26	21
Обесценение активов	880	7	20
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто	471	55	(48)
Доходы по процентам	(57)	(41)	(27)
Расходы по процентам	655	409	229
Доля (прибыли)/убытка от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях, нетто	(198)	(88)	(40)
(Прибыль)/убыток от финансовых активов и обязательств, нетто	129	71	(26)
(Прибыль)/убыток от выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи (Примечание 12)	43	6	77
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения	—	(10)	(1)
Прочие внереализационные (доходы)/расходы, нетто	5	(4)	(1)
Убыток от списания сомнительной дебиторской задолженности	59	9	5
Изменения в резервах, пенсионных и прочих долгосрочных обязательствах	25	(8)	5
Выплаты долевыми инструментами (Примечание 24)	35	5	17
Прочая операционная деятельность, нетто	12	2	—
	4,860	3,280	1,943
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы	(605)	(111)	208
Дебиторская задолженность	323	(80)	(140)
Авансы выданные	100	(66)	(16)
Дебиторская/кредиторская задолженность связанных сторон	165	—	(25)
Налоги к возмещению	(355)	37	113
Прочие активы	(3)	3	(1)
Кредиторская задолженность	238	(9)	96
Авансы полученные	(203)	4	19
Налоги к уплате	51	(74)	(113)
Прочие обязательства	(2)	10	—
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности	4,569	2,994	2,084
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Предоставление займов связанным сторонам	(1)	(31)	—
Поступления от погашения займов связанными сторонами, включая проценты	32	1	6
Предоставление займов	(147)	(94)	(20)
Поступление от погашения займов, включая проценты	33	58	3
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств (Примечания 4, 11 и 13)	(1,914)	(4,755)	(113)
Приобретение доли меньшинства	(120)	(421)	(96)
Приобретение долей в зависимых компаниях и совместных предприятиях	—	—	(736)
Приобретение прочих инвестиций	(896)	(2)	—
Продажа прочих инвестиций	99	1	—
Депозиты ограниченного пользования, связанные с инвестиционной деятельностью	3	(1)	(207)
Краткосрочные депозиты, включая проценты	29	24	18
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1,103)	(744)	(651)
Поступления от реализации основных средств	27	34	10
Поступления от реализации выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи, за вычетом транзакционных расходов (Примечание 12)	161	223	—
Дивиденды и авансы в отношении будущих дивидендов полученные	70	57	212
Прочая инвестиционная деятельность, нетто	(9)	—	5
Чистое использование денежных средств по инвестиционной деятельности	(3,736)	(5,650)	(1,569)

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2007 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11), приобретением дочерних предприятий у компаний под общим контролем (Примечание 4) и некоторыми переклассификациями.

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(в миллионах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2008	2007*	2006*
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций, за вычетом транзакционных расходов в сумме \$1, \$0 и \$0 соответственно (Примечания 4, 20, 24)	\$ (1)	\$ 35	\$ 26
Выкуп опционов, по которым наступил срок вступления в долевого права (Примечания 20 и 24)	(77)	(21)	—
Выкуп собственных акций (Примечание 20)	(197)	(8)	—
Поступления от продажи собственных акций, выкупленных у акционеров (Примечание 20)	81	2	—
Выплаты акционерам (Примечание 4)	(68)	—	—
Поступления по займам, полученным от связанных сторон	—	3	8
Погашение займов, полученных от связанных сторон, включая проценты	(21)	(1)	—
(Погашение)/поступление банковских овердрафтов и кредитных линий, включая проценты, нетто	(54)	212	(1)
Поступления по кредитам, займам и векселям	5,657	4,638	708
Погашение кредитов, займов и векселей, включая проценты	(3,949)	(1,771)	(684)
Депозиты ограниченного пользования, связанные с финансовой деятельностью	—	9	23
Дивиденды, уплаченные головной компанией акционерам	(1,276)	(916)	(352)
Дивиденды, уплаченные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам	(81)	(48)	(40)
Погашение обязательств по финансовой аренде, включая проценты	(20)	(22)	(19)
Погашение обязательств по реструктурированной задолженности, включая проценты	(121)	—	(10)
Чистое поступление/(использование) денежных средств по финансовой деятельности	(127)	2,112	(341)
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(103)	29	27
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	603	(515)	201
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	327	842	641
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	\$ 930	\$ 327	\$ 842
Дополнительная информация по движению денежных средств:			
Проценты выплаченные	\$ (565)	\$ (392)	\$ (211)
Проценты полученные	44	42	23
Уплаченный налог на прибыль	(1,680)	(1,084)	(656)

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2007 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4 и 11), приобретением дочерних предприятий у компаний под общим контролем (Примечание 4) и некоторыми переклассификациями.

Прилагаемые Примечания представляют собой неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности.

	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Нереализованные прибыли и убытки	Накопленная прибыль	Курсовая разница	Итого	Доля меньшинства	Капитал, всего
31 декабря 2007 (в соответствии с ранее выпущенным отчетом)	\$ 320	\$ –	\$ 286	\$ 233	\$ 29	\$ –	\$ 4,124	\$ 994	\$ 5,986	\$ 371	\$ 6,357
Корректировки предварительной оценки <i>(Примечание 4)</i>	–	–	–	(22)	–	–	(36)	2	(56)	(4)	(60)
Приобретение дочерних предприятий у компаний под общим контролем <i>(Примечание 4)</i>	–	–	–	–	–	–	20	–	20	39	59
31 декабря 2007 (после корректировок)	320	–	286	211	29	–	4,108	996	5,950	406	6,356
Чистые убытки от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи <i>(Примечание 13)</i>	–	–	–	–	–	(150)	–	–	(150)	–	(150)
Чистые убытки от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, списанные из капитала и признанные в чистой прибыли <i>(Примечания 7 и 13)</i>	–	–	–	–	–	150	–	–	150	–	150
Экономия по отложенному налогу на прибыль в результате изменения налоговой ставки, отраженная напрямую через капитал	–	–	–	7	–	–	–	–	7	–	7
Эффект изменения валютного курса	–	–	–	–	–	–	–	(2,340)	(2,340)	(78)	(2,418)
Итого доходы и расходы за год, отраженные напрямую через капитал	–	–	–	7	–	–	–	(2,340)	(2,333)	(78)	(2,411)
Чистая прибыль	–	–	–	–	–	–	1,868	–	1,868	62	1,930
Итого доходы и расходы за год	–	–	–	7	–	–	1,868	(2,340)	(465)	(16)	(481)
Выпуск акций <i>(Примечания 4 и 20)</i>	12	–	746	–	–	–	–	–	758	–	758
Транзакционные расходы при выпуске акций <i>(Примечание 20)</i>	–	–	(1)	–	–	–	–	–	(1)	–	(1)
Приобретение доли меньшинства в дочерних предприятиях <i>(Примечания 4, 6 и 20)</i>	–	–	21	–	–	–	(37)	–	(16)	(62)	(78)
Уменьшение доли меньшинства в связи с изменением структуры Группы	–	–	–	–	–	–	3	–	3	(3)	–
Выплаты акционеру <i>(Примечание 4)</i>	–	–	–	–	–	–	(18)	–	(18)	–	(18)
Изменение справедливой стоимости задолженности перед акционером <i>(Примечание 4)</i>	–	–	–	–	–	–	215	–	215	–	215
Выплаты долевыми инструментами <i>(Примечание 24)</i>	–	–	2	–	–	–	–	–	2	–	2
Приобретение собственных акций <i>(Примечание 20)</i>	–	(197)	–	–	–	–	–	–	(197)	–	(197)
Продажа собственных акций <i>(Примечание 20)</i>	–	108	–	–	–	–	(39)	–	69	–	69
Исполнение опционов на акции <i>(Примечание 20)</i>	–	80	–	–	–	–	(145)	–	(65)	–	(65)
Распределение чистой прибыли в резервный капитал <i>(Примечание 20)</i>	–	–	–	–	1	–	(1)	–	–	–	–
Дивиденды, объявленные акционерам головной компанией <i>(Примечание 20)</i>	–	–	–	–	–	–	(1,506)	–	(1,506)	–	(1,506)
Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам <i>(Примечание 20)</i>	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(80)	(80)
31 декабря 2008	\$ 332	\$ (9)	\$ 1,054	\$ 218	\$ 30	\$ –	\$ 4,4	\$ (1,344)	\$ 4,729	\$ 245	\$ 4,974

	Капитал, относящийся к акционерам головной компании											Итого	Доля меньшинства	Капитал, всего				
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Нереализо- ванные прибыли и убытки	Накопленная прибыль	Курсовая разница										
31 декабря 2006	\$	318	\$	—	\$	531	\$	—	\$	2,750	\$	439	\$	4,066	\$	169	\$	4,235
Эффект изменения валютного курса *		—		—		—		—		—		557		557		9		566
Резерв по переоценке, возникший при приобретении контрольной доли в зависимых компаниях (Примечание 4)*		—		—		211		—		—		—		211		—		211
Итого доходы и расходы за год, отраженные напрямую через капитал *		—		—		211		—		—		557		768		9		777
Чистая прибыль *		—		—		—		—		2,103		—		2,103		76		2,179
Итого доходы и расходы за год *		—		—		211		—		2,103		557		2,871		85		2,956
Приобретение доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечание 6)		—		—		—		—		—		—		—		(10)		(10)
Доля меньшинства, возникшая при приобретении дочерних компаний (Примечание 4)*		—		—		—		—		—		—		—		298		298
Доля меньшинства, возникшая при приобретении компании, владеющей единственным активом (Примечание 10)		—		—		—		—		—		—		—		44		44
Уменьшение доли меньшинства в связи с изменением структуры Группы		—		—		—		—		5		—		5		(5)		—
Списание доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечания 4 и 6)*		—		—		—		—		(151)		—		(151)		(305)		(456)
Признание доли меньшинства в связи с истечением срока пут опционов (Примечание 4)*		—		—		—		—		78		—		78		170		248
Выплаты акционеру (Примечание 4)*		—		—		—		—		(50)		—		(50)		—		(50)
Изменение справедливой стоимости задолженности перед акционером (Примечание 4)*		—		—		—		—		76		—		76		—		76
Выплаты долевыми инструментами (Примечание 24)		—		—		5		—		—		—		5		—		5
Приобретение собственных акций (Примечание 20)		—		(8)		—		—		—		—		(8)		—		(8)
Исполнение опционов на акции (Примечания 20 и 24)		2		8		33		—		—		—		16		—		16
Распределение чистой прибыли в резервный капитал (Примечание 20)		—		—		—		—		1		—		(1)		—		—
Дивиденды, объявленные акционерам головной компанией (Примечание 20)		—		—		(283)		—		—		—		(675)		—		(958)
Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам (Примечание 20)		—		—		—		—		—		—		—		(40)		(40)
31 декабря 2007*	\$	320	\$	—	\$	286	\$	211	\$	29	\$	—	\$	4,108	\$	996	\$	5,950

	Капитал, относящийся к акционерам головной компании														
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Нереализованные прибыли и убытки	Накопленная прибыль	Курсовая разница	Итого	Доля меньшинства	Капитал, всего				
31 декабря 2005	\$ 316	\$ —	\$ 547	\$ —	\$ 22	\$ —	\$ 1,751	\$ 72	\$ 2,708	\$ 179	\$ 2,887				
Эффект изменения валютного курса	—	—	—	—	—	—	—	367	367	23	390				
Итого доходы и расходы за год, отраженные напрямую через капитал	—	—	—	—	—	—	—	367	367	23	390				
Чистая прибыль	—	—	—	—	—	—	1,377	—	1,377	73	1,450				
Итого доходы и расходы за год	—	—	—	—	—	—	1,377	367	1,744	96	1,840				
Приобретение доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечания 6 и 20)	—	—	1	—	—	—	(42)	—	(41)	(56)	(97)				
Доля меньшинства, возникшая при приобретении дочерних компаний (Примечание 4)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	42	42				
Списание доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечание 6)	—	—	—	—	—	—	(64)	—	(64)	(42)	(106)				
Приобретение доли меньшинства зависимым предприятием (Примечание 20)	—	—	1	—	—	—	—	—	1	—	1				
Продажа акций дочерней компании, принадлежащей совместному предприятию (Примечание 20)	—	—	58	—	—	—	—	—	58	—	58				
Реорганизация структуры собственности в совместной компании	—	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)	—	(1)				
Отнесение убытков прошлых периодов на миноритарных акционеров (Примечание 20)	—	—	—	—	—	—	5	—	5	—	5				
Выплаты долевыми инструментами (Примечание 24)	—	—	17	—	—	—	—	—	17	—	17				
Исполнение опционов на акции (Примечания 20 и 24)	2	—	24	—	—	—	—	—	26	—	26				
Распределение чистой прибыли в резервный капитал	—	—	—	—	6	—	(6)	—	—	—	—				
Дивиденды, объявленные акционерам головной компанией (Примечание 20)	—	—	(117)	—	—	—	(270)	—	(387)	—	(387)				
Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам (Примечание 20)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(50)	(50)				
31 декабря 2006	\$ 318	\$ —	\$ 531	\$ —	\$ 28	\$ —	\$ 2,750	\$ 439	\$ 4,066	\$ 169	\$ 4,235				

1. Информация о компании

Данная консолидированная финансовая отчетность разрешена к выпуску в соответствии с решением Совета директоров от 27 апреля 2009 года.

Evraz Group S.A. («Evraz Group» или «Компания») – общество, зарегистрированное в соответствии с законодательством Люксембурга 31 декабря 2004 года. Evraz Group зарегистрирована по адресу: 1, Allee Scheffer L-2520, Luxembourg.

Evraz Group, вместе со своими дочерними компаниями («Группа»), занимается производством и реализацией стали и металлопродукции. Также Группа владеет и управляет рядом добывающих активов. Группа является одним из крупнейших производителей стали в мире.

До 3 августа 2006 года головной компанией Evraz Group была Crosland Global Limited («CGL» или «Головная компания»), которая находилась под контролем г-на Александра Абрамова. 3 августа 2006 года CGL передала всю свою долю в Evraz Group компании Lanebrook Limited (Кипр), которая с этой даты стала конечной контролирующей стороной.

Основные дочерние предприятия, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы на 31 декабря, представлены ниже:

Дочернее предприятие	Эффективная доля владения, %			Основная деятельность	Место- положение
	2008	2007	2006		
ОАО «Нижнетагильский металлургический комбинат»	100.00	100.00	95.00	Производство стали	Россия
ОАО «Западно-Сибирский металлургический комбинат»	100.00	100.00	100.00	Производство стали	Россия
ОАО «Новокузнецкий металлургический комбинат»	100.00	100.00	98.75	Производство стали	Россия
Evraz Vitkovice Steel a.s.	100.00	100.00	100.00	Производство стали	Чехия
Highveld Steel and Vanadium Corporation*	85.12	80.92	24.90	Производство стали	ЮАР
Днепропетровский металлургический завод	96.03	95.57	–	Производство стали	Украина
Evraz Inc. N.A.	100.00	100.00	–	Производство проката	США
Evraz Inc. N.A. Canada	100.00	–	–	Производство проката	Канада
ЗАО Южкузбассуголь*	100.00	100.00	50.00	Добыча угля	Россия
ОАО «Качканарский горно- обоганительный комбинат»	100.00	100.00	97.11	Добыча и обогащение руды	Россия
ОАО «Евразруда»	100.00	100.00	100.00	Добыча руды	Россия
Суша Балка	99.42	99.25	–	Добыча руды	Украина

* До приобретения контрольных долей в ЗАО «Южкузбассуголь» и Highveld Steel and Vanadium Corporation в 2007 году (Примечание 4), эти компании были учтены по методу долевого участия (Примечание 11).

1. Информация о компании (продолжение)

В 2008, 2007 и 2006 годах приблизительно 1%, 5% и 8%, соответственно, выручки Группы было получено в результате операций со связанными сторонами. Кроме того, часть закупок Группы была произведена у связанных сторон, включая, но не ограничиваясь, зависимыми предприятиями и совместной компанией. Более детальная информация по таким операциям представлена в Примечании 16.

На 31 декабря 2008 года численность сотрудников Группы составляла приблизительно 134,000 человек, не включая сотрудников зависимых предприятий и совместной компании.

Непрерывность деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе предположения о непрерывности деятельности, что подразумевает использование активов и погашение обязательств в ходе нормального функционирования бизнеса. Деятельность Группы во всех ее операционных сегментах находится под негативным влиянием неопределенности и нестабильности на международных финансовых, валютных и товарных рынках, которые возникли в результате глобального финансового кризиса. В 4-м квартале 2008 года готовность финансовых институтов продлевать финансирование на долгосрочный период существенно сократилась. В то же время рецессия повлияла на большинство рынков, на которых работает Группа, и Группа столкнулась со снижением спроса на свою продукцию. В результате, на 31 декабря 2008 года текущие обязательства Группы составили \$6,538 млн. (включая кредиты и займы на сумму \$3,922 млн., по которым срок погашения наступает в 2009 году) и превысили текущие активы на \$247 млн.

На дату утверждения данной отчетности к выпуску Группа рефинансировала \$241 млн. краткосрочных кредитов иными кредитами со сроком погашения после 31 декабря 2009 года. Планируется, что оставшаяся краткосрочная задолженность по кредитам и займам будет погашена за счет свободных денежных средств и рефинансирования.

На 31 декабря 2008 года Группа не использовала лимиты по кредитам на сумму \$1,679 млн., включая \$991 млн. – по договорам, в соответствии с которыми банки предоставили финансирование в безотзывном порядке и \$688 млн. – по договорам, по которым кредиты предоставляются по желанию банка в момент обращения (Примечание 21).

В конце 2008 года Группа полностью выполняла все условия и ограничения, наложенные долговыми обязательствами. Принимая во внимание текущую рыночную ситуацию и ожидаемое улучшение рыночных условий в течение 2009 года, руководство планирует, что Группа будет выполнять эти условия и ограничения в течение 2009 года. Если рыночные условия не улучшатся так, как это ожидает руководство, и мировой экономический спад продолжится, Группа может столкнуться с нарушением условий по некоторым кредитным договорам и иным долговым обязательствам. Руководство следит за соблюдением условий и ограничений, наложенных долговыми обязательствами, на регулярной основе и будет стараться предотвращать возможность их нарушения.

2. Основные аспекты учетной политики

Основа подготовки отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с методом исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в учетной политике далее. Эти случаи, в частности, включают основные средства на дату перехода на МСФО, учтенные по исходной стоимости, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываемые по справедливой стоимости, активы, классифицированные как удерживаемые для продажи, отражаемые по наименьшей оценке из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже, и выплаты работникам по окончании трудовой деятельности, учитываемые по дисконтированной стоимости.

Контрольные доли в дочерних предприятиях, переданные Группе компаниями, находящимися под общим контролем

В 2008 году Группа приобрела несколько металлургических, коксохимических и горнорудных предприятий на Украине у компании Lanebrook Limited. Группа применила метод объединения интересов к учету данного приобретения и представила свою консолидированную финансовую отчетность таким образом, как если бы контрольная доля владения в этих дочерних предприятиях была приобретена Группой на дату их приобретения передающей стороной, т.е. на 11 декабря 2007 года (Примечание 4). В связи с этим Группа пересчитала баланс на 31 декабря 2007 года и результаты деятельности за 2007 год.

Завершение предварительной оценки

В 2008 году Группа завершила оценку приобретенного бизнеса Южкзбассуголь и Highveld Steel and Vanadium Corporation Limited. В результате, Группа отразила в учете корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств данных предприятий на даты их приобретения и пересчитала баланс на 31 декабря 2007 года и результаты деятельности за 2007 год (Примечание 4).

Кроме того, в консолидированный баланс на 31 декабря 2007 года, представленный в промежуточной отчетности за первое полугодие 2008 года, были внесены корректировки, относящиеся к приобретению предприятий на Украине, первоначальный учет по которым был завершен.

Изменения в учетной политике

Учетная политика, использованная при составлении отчетности, соответствует учетной политике прошлого финансового года, за исключением применения Группой новых/пересмотренных стандартов МСФО, обязательных к применению начиная с 1 января 2008 года. Кроме того, некоторые стандарты были применены Группой досрочно. Изменения в учетной политике связаны с применением следующих новых/пересмотренных стандартов:

- Начиная с 1 января 2008 года Группа досрочно применяет требования пересмотренного МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам». Стандарт в новой редакции требует капитализации затрат по займам, напрямую относящимся к приобретению, строительству или производству попадающего под его применение актива. В соответствии с переходными требованиями Стандарта Группа применяет его с момента изменения учетной политики. Соответственно, затраты по займам, связанные с соответствующими, удовлетворяющими критериям активами, были капитализированы, начиная с 1 января 2008 года. Изменения не коснулись затрат по займам, которые были отнесены на расходы до этой даты. В 2008 году сумма капитализированных затрат по займам составила \$18 млн.

2. Основные аспекты учетной политики

Основа подготовки отчетности

- Интерпретация IFRIC 14 «МСФО (IAS) 19 – Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие» (действует с 1 января 2008 года) содержит указания в отношении того, как определять предельный размер суммы профицита по плану с установленными выплатами, который может быть признан в качестве актива по МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам». Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Стандарты, еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (действует с 1 января 2009 года);
- МСФО (IFRS) 3 (пересмотренный) «Объединение бизнеса» (действует с 1 июля 2009 года);
- МСФО (IAS) 27 (пересмотренный) «Консолидированная финансовая отчетность» (действует с 1 июля 2009 года);
- Изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» – Условия вступления в долевые права и их отмена» (действуют с 1 января 2009 года);
- МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности» (действует с 1 января 2009 года);
- Изменения к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – Изменение классификации финансовых инструментов (действуют с 1 июля 2008 года);
- Изменения к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – Критерии классификации в качестве хеджируемой статьи (действует с 1 июля 2009 года);
- Изменения к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности» – Финансовый актив с правом досрочного погашения и права, возникающие в результате ликвидации (действуют с 1 января 2009 года);
- Изменения к IFRS 1 «Первое применение МСФО» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная финансовая отчетность» – Стоимость инвестиции в дочернее предприятие, совместно контролируемую или зависимую компанию (действуют с 1 января 2009 года);
- Интерпретация IFRIC 13 «Программы поддержания лояльности клиентов» (применяется в финансовой отчетности за отчетные периоды, начинающиеся с 1 июля 2008 года);
- Интерпретация IFRIC 16 «Инструменты хеджирования чистых инвестиций в зарубежные подразделения» (применяется в финансовой отчетности за отчетные периоды, начинающиеся с 1 октября 2008 года);
- Интерпретация IFRIC 17 «Передача неденежных активов акционерам» (действует с 1 июля 2009 года);
- Интерпретация IFRIC 18 «Учет передачи активов от клиентов» (действует с 1 июля 2009 года);
- Изменения к IFRS 7 «Улучшение раскрытий о финансовых инструментах» (действуют с 1 января 2009 года);
- Изменения к стандартам по проекту совершенствования стандартов 2007 года.

По мнению руководства Группы, применение перечисленных выше стандартов не будет иметь существенного влияния на финансовое положение и результаты Группы при их первоначальном применении.

2. Основные аспекты учетной политики

Основа подготовки отчетности

Основные допущения и оценочные данные

Использование допущений

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие допущения, за исключением допущений, содержащих неопределенность оценок, которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- Группа определила, что продажа ОАО «Нерюнгриуголь» не представляет собой прекращенную деятельность (Примечание 12).
- Группа определила, что она получила доступ к экономическим выгодам, связанным с потенциальными голосующими правами в отношении 54.1% акций Highveld Steel and Vanadium Corporation, 26 февраля 2007 года (Примечание 11).
- Группа определила, что 49% доля в NS Group не является инвестицией в зависимое предприятие.
- Группа определила, что вероятность исполнения опциона продавца акций Delong мала и по этой причине резерв на обременительный контракт начислять не следует (Примечание 13).

Неопределенность оценок

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа анализирует наличие возможных индикаторов обесценения активов. При наличии указанных индикаторов Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива признается по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу, и ценности от дальнейшего использования актива, которая определяется индивидуально для каждого актива, кроме случаев, когда актив не генерирует денежные потоки независимо от других активов либо групп активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую величину, то актив признается обесцененным и его стоимость уменьшается до возмещаемой величины. При расчете ценности актива от его дальнейшего использования определяется текущая стоимость ожидаемых денежных потоков с использованием ставки дисконтирования до налога на прибыль, отражающей текущую рыночную стоимость денег во времени и риски, связанные с активами. В 2008, 2007 и 2006 годах Группа признала убытки от обесценения основных средств в сумме \$117 млн., \$7 млн. и \$20 млн. соответственно (Примечание 9).

Определение наличия признаков обесценения объектов основных средств предполагает использование допущений, которые включают в себя, помимо прочего, причину, период и сумму обесценения. Обесценение активов зависит от большого количества факторов, таких как изменение текущих рыночных условий, ожидание промышленного роста, возросшая стоимость капитала, изменение условий привлечения финансирования в будущих периодах, технологическое устаревание и иные изменения, указывающие на наличие обесценения активов. Определение возмещаемой величины единицы, генерирующей денежные потоки, также требует использование оценок руководства. Методики, применяемые для определения ценности использования активов, включают использование методов дисконтированных денежных потоков, оценивающих будущие потоки денежных средств каждой генерирующей единицы. При этом Группа определяет соответствующую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости денежных потоков. Использование оценочных данных и допущений, равно как

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

и выбор методологии оценки, оказывает существенное влияние на величину справедливой стоимости актива, а, следовательно, и на величину обесценения.

Сроки полезного использования объектов основных средств

Группа проводит оценку остаточного срока полезного использования объектов основных средств не реже чем на конец каждого отчетного года и, в случае если оценка текущего периода отличается от предыдущих прогнозов, то данные отклонения учитываются как изменения расчетных бухгалтерских показателей в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки». Эти расчетные показатели могут оказывать существенный эффект на балансовую стоимость объектов основных средств и на амортизационный расход за период.

В 2008 году, в результате изменения сроков полезного использования основных средств, амортизация увеличилась приблизительно на \$22 млн. В 2006 и 2007 годах подобных изменений не было.

Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в результате объединения бизнеса

На дату приобретения Группа обязана признавать отдельно справедливую стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, приобретенных или полученных в результате объединения бизнеса, что предполагает использование оценочных данных. Такие оценочные данные базируются на методах оценки, которые требуют существенного использования суждений при прогнозировании будущих денежных потоков, а также при определении прочих допущений.

Обесценение гудвилла

Группа анализирует гудвилл на обесценение, по меньшей мере, раз в год. Анализ на обесценение требует проведения оценки ценности использования единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвилл. Оценка ценности от использования включает в себя прогнозирование ожидаемых денежных потоков генерирующей единицы, а также определение соответствующей ставки дисконтирования для расчета текущей стоимости денежных потоков.

Балансовая стоимость гудвилла на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов составила \$2,387 млн., \$2,145 млн. и \$112 млн. соответственно. Более детальная информация представлена в Примечании 5. В 2008 году Группа признала убыток от обесценения гудвилла в сумме \$756 млн. (Примечание 5).

Минеральные резервы

Истощение минеральных резервов составляет существенную часть расходов Группы по амортизации основных средств и нематериальных активов. Группа оценивает объем своих минеральных резервов в соответствии с австралийским Кодексом о составлении отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах (далее по тексту – «Кодекс JORC»). Оценка минеральных резервов в соответствии с требованиями Кодекса JORC подразумевает использование оценочных данных, при этом наибольшая степень неопределенности связана с наличием достоверных геологических и инженерных данных и с интерпретацией этих данных, что также требует определенных субъективных суждений и разработки допущений.

Резерв на рекультивацию земель

Группа пересматривает резерв на рекультивацию земель на каждую отчетную дату и корректирует его для отражения наиболее точной текущей оценки в соответствии с Интерпретацией № 1 Комитета по интерпретациям МСФО «Изменения в обязательствах по демонтажу и ликвидации основных средств, восстановлению окружающей среды и иных аналогичных обязательствах». Сумма резерва отражает

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

наиболее точную оценку расходов для урегулирования текущих обязательств на отчетную дату. Риски и неопределенность, неизбежно сопряженные со многими событиями и обстоятельствами, принимаются во внимание для наиболее точного расчета резерва. При прогнозировании будущих расходов по восстановлению окружающей среды необходимо применение профессиональных суждений. Будущие события, которые могут повлиять на сумму, требуемую для погашения обязательств, учитываются при определении суммы резерва при наличии достаточных объективных доказательств того, что эти события произойдут в будущем.

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Группа использует актуарный метод для оценки текущей стоимости задолженности по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности и соответствующей стоимости текущих услуг работников. Такой подход включает в себя использование демографических прогнозов в отношении текущего и будущего штата сотрудников, которым полагается вознаграждение (смертность, как во время, так и по окончании трудовой деятельности, показатели текучести кадров, нетрудоспособности, раннего прекращения трудовой деятельности и т.п.), а также финансовых допущений (ставка дисконтирования, будущий уровень заработной платы и иных вознаграждений, ожидаемый уровень возмещения по активам пенсионного плана и т.п.).

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности (продолжение)

Кроме того, задолженность по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности была рассчитана с учетом того, что некоторые дочерние предприятия Группы планируют прекратить единовременные выплаты при выходе на пенсию после 2008-2009 годов (Примечание 23).

Резервы

Группа создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности, чтобы учесть ожидаемые убытки от неплатежеспособности покупателей. При оценке адекватности резервов по сомнительной дебиторской задолженности учитываются такие факторы, как общая экономическая ситуация, сроки задолженности, предыдущий опыт по списанию долгов, платежеспособность покупателей и изменения условий оплаты. Изменения экономических, отраслевых или специфических для конкретного покупателя условий деятельности может повлечь за собой необходимость корректировки резерва по сомнительной дебиторской задолженности в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов размер резерва по сомнительной дебиторской задолженности составил \$89 млн., \$79 млн. и \$59 млн. соответственно (Примечания 15 и 16).

Группа создает резерв по устаревшим и неликвидным материалам и запасным частям. По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов резерв по устаревшим и неликвидным запасам составлял \$71 млн., \$12 млн. и \$13 млн. соответственно (Примечание 14). Кроме того, некоторая часть готовой продукции Группы отражена в балансе по чистой стоимости реализации. Оценка чистой стоимости реализации базируется на наиболее достоверной информации, доступной на дату оценки. При оценке принимаются во внимание изменения цен и затрат, напрямую относящиеся к событиям, произошедшим после отчетной даты, в той степени, насколько эти события подтверждают наличие условий на конец отчетного периода.

Судебные разбирательства

Группа применяет профессиональное суждение при оценке и признании резервов и раскрытии потенциальных обязательств, связанных с текущими судебными разбирательствами или неудовлетворенными претензиями, подлежащими урегулированию путем переговоров, при участии третьих лиц, посредством арбитражного разбирательства или законодательного регулирования, а также иные потенциальные обязательства. Профессиональное суждение необходимо при определении

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

вероятности удовлетворения иска или претензии, предъявленных Группе, и возникновения обязательства, связанного с таким иском или претензией, а также при расчете диапазона сумм возможного возмещения. В силу неопределенности, являющейся неотъемлемой частью любой оценки, фактические убытки могут существенно отличаться от рассчитанного резерва. Сделанные предположения подлежат уточнению по мере поступления новой информации, главным образом, от внутренних специалистов, а также от внешних консультантов. Пересмотр первоначальных оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты деятельности. Более детальная информация представлена в Примечании 31.

Текущие налоги

Российское и украинское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Более того, интерпретации налогового законодательства налоговыми органами в отношении операций и хозяйственной деятельности Группы могут не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, налоговые органы могут подвергнуть дополнительной проверке деятельность компаний Группы, что, в свою очередь, может привести к предъявлению дополнительных налоговых требований, начислению пеней и штрафов, сумма которых может оказаться существенной. В России и на Украине налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Более подробная информация представлена в Примечании 31.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются до уровня, оцененного исходя из степени вероятности получения достаточной суммы налогооблагаемой прибыли для покрытия налогового актива. Оценка этой вероятности производится с применением профессиональных суждений относительно ожидаемых результатов будущей деятельности Группы. При оценке вероятности покрытия налогового актива анализируются такие факторы, как операционные результаты предыдущих периодов, производственные планы, истечение срока переноса убытков прошлых лет, стратегии налогового планирования. Существенное отклонение фактических результатов от первоначальных оценок или необходимость корректировки этих оценок в будущих периодах, может оказать существенное негативное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и денежные потоки. В случае изменения оценки вероятности покрытия налогового актива, уменьшение стоимости этого актива признается в отчете о прибылях и убытках.

Операции в иностранной валюте

Валютой представления для Группы является доллар США, поскольку представление отчетности в долларах США является удобным для большинства существующих и потенциальных пользователей консолидированной финансовой отчетности.

Функциональной валютой дочерних предприятий Группы являются российский рубль, доллар США, евро, чешская крона, южноафриканский ранд, канадский доллар, украинская гривна. На отчетную дату активы и обязательства дочерних компаний, функциональной валютой которых не является доллар США, пересчитываются в валюту представления по курсу, действующему на отчетную дату, а отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по курсу, приближенному к курсам на даты хозяйственных операций. Курсовые разницы, возникшие в результате пересчета, отражаются как отдельный компонент капитала. При выбытии зарубежного предприятия, функциональной валютой которого является валюта, отличная от доллара США, отложенная накопленная сумма, отраженная в составе капитала, относящаяся к данному зарубежному подразделению, признается в отчете о прибылях и убытках.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Операции в иностранной валюте (продолжение)

Операции в иностранной валюте каждого дочернего предприятия Группы первоначально пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на момент совершения операции. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Все разницы, возникающие в результате изменения курсов, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Гудвилл, возникающий при приобретении зарубежного дочернего предприятия, а также любые изменения балансовой стоимости активов и обязательств, возникающие при приобретении предприятий, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по курсу, действующему на отчетную дату.

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерние предприятия, которыми являются те организации, в которых Группа владеет более чем 50% голосующих акций, либо обладает правом иным образом осуществлять контроль над их деятельностью, консолидируются. Дочерние предприятия консолидируются с даты приобретения контроля Группой и исключаются из консолидации с даты прекращения контроля. Все внутригрупповые операции, остатки, а также нерезализованные прибыли по внутригрупповым операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости учетная политика дочерних предприятий была изменена, чтобы соответствовать учетной политике Группы.

Приобретение дочерних предприятий

Для отражения приобретения дочерних предприятий используется метод приобретения.

Первоначальный учет объединения бизнеса включает в себя идентифицирование и определение справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании, а также стоимости объединения предприятий.

Если к концу периода, в котором произошло объединение бизнеса, первоначальный учет объединения предприятий может быть осуществлен только в предварительной оценке в связи с тем, что либо справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании или стоимость объединения бизнеса могут быть оценены только предварительно, Группа учитывает приобретение бизнеса на основе предварительных оценок. Группа признает корректировки к предварительным оценкам как результат завершения первоначального учета в течение двенадцати месяцев после даты приобретения.

Доля меньшинства – это та часть прибыли или убытка и чистых активов дочерних компаний, которая приходится на долю, которой материнская компания не владеет прямо или косвенно через дочерние компании.

Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в балансовой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего предприятия (для объединений бизнеса с датой соглашения до 31 марта 2004 года) или в их справедливой стоимости (для объединений бизнеса с датой соглашения начиная с 31 марта 2004 года) на дату приобретения и миноритарную долю в изменении капитала после приобретения. В консолидированном балансе доля меньшинства отражается в составе капитала, отдельно от капитала акционеров головной компании.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

Убытки, относящиеся к доле меньшинства, не могут превышать долю меньшинства в капитале дочернего предприятия. Любые дополнительные убытки относятся к Группе, кроме случаев, когда миноритарные акционеры обязаны возмещать убытки.

Для всех идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, первоначально учтенных по предварительной оценке, балансовая стоимость, которая признается или корректируется после завершения предварительной оценки, отражается таким образом, как если бы справедливая стоимость или скорректированная справедливая стоимость этих идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств была определена уже на дату приобретения. Гудвилл или любая прибыль, признаваемая в случае превышения чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения, корректируется на дату приобретения на сумму изменений справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств или условных обязательств, произошедших в результате завершения первоначальной оценки.

Сравнительная информация за периоды, предшествующие периоду завершения предварительной оценки, пересматривается и корректируется, как если бы предварительная оценка была завершена на дату приобретения.

Увеличение долей в дочерних предприятиях

Разницы между балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к приобретенным долям в дочерних предприятиях, и стоимостью приобретения включаются в добавочный капитал, если они положительные, или уменьшают накопленную прибыль, если они отрицательные.

Приобретения контролирующих долей в дочерних предприятиях у компаний, находящихся под общим контролем

Приобретения контролирующих долей в дочерних предприятиях у компаний, находящихся под общим контролем, учитываются методом объединения интересов.

Активы и обязательства дочернего предприятия, приобретенного у компании, находящейся под общим контролем, отражаются в данной финансовой отчетности по исторической стоимости контролировавшей компании (далее по тексту – «Предшественник»). Гудвилл, возникший при приобретении Предшественником данного дочернего предприятия, также отражается в данной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвилл, возникший при приобретении Предшественником, и выплаченным вознаграждением учитывается в консолидированной финансовой отчетности как корректировка к капиталу акционеров.

Данная финансовая отчетность, включая сравнительные показатели, представлена таким образом, как если бы дочернее предприятие было приобретено Группой на дату его приобретения Предшественником.

Пут опционы на доли меньшинства

Группа производит списание стоимости доли меньшинства, если миноритарные акционеры имеют право на принудительный выкуп своих миноритарных долей. Разница между суммой обязательства по выкупу и балансовой стоимостью списанной доли меньшинства относится за счет нераспределенной прибыли.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Инвестиции в зависимые предприятия

Зависимыми являются предприятия, в которых Группа владеет от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон.

Инвестиции в зависимые предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включая деловую репутацию. Последующие изменения в балансовой стоимости инвестиций отражают изменения чистых активов зависимого предприятия, относящихся к доле Группы, а также обесценение гудвилла. Доля Группы в прибылях и убытках зависимых предприятий отражается в отчете о прибылях и убытках, а доля в изменении резервов отражается в составе капитала. Однако, если доля Группы в убытках зависимого предприятия равна или превышает балансовую стоимость инвестиций, Группа не признает последующие убытки, за исключением случаев, когда Группа обязана в дальнейшем производить выплаты зависимому предприятию либо от его имени.

Нереализованные прибыли, возникающие в результате операций Группы с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале зависимых предприятий; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива.

Участие в совместной деятельности

Доля Группы в совместной деятельности учитывается по методу долевого участия, в соответствии с которым доля в совместно контролируемых компаниях первоначально учитывается по стоимости приобретения и корректируется на изменения чистых активов совместных предприятий, относящихся к доле Группы. Отчет о прибылях и убытках отражает долю Группы в финансовых результатах совместного предприятия.

Основные средства

Основные средства Группы, за исключением объектов, приобретенных до 1 января 2002 года, отражаются по первоначальной стоимости приобретения или строительства, без включения затрат на текущее обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и сумм обесценения. Первоначальная стоимость включает в себя фактически понесенные затраты на замену частей оборудования при соблюдении необходимых условий признания активов. Объекты основных средств, приобретенные до 1 января 2002 года, учтены по исходной стоимости, равной их справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2002 года, даты перехода Группы на МСФО.

Основные средства Группы включают добывающие активы, состоящие из минеральных резервов, затрат по разработке шахт и строительству, а также капитализированных обязательств по рекультивации земельных участков. Минеральные резервы представляют собой материальные активы, приобретенные при объединениях бизнеса. Затраты по разработке шахт и строительству представляют собой расходы, понесенные при разработке доступа к минеральным резервам и подготовке шахт к коммерческой эксплуатации, включая затраты на подземные штольни, штреки, дороги, инфраструктуру, здания, машины и оборудование.

На каждую отчетную дату руководство анализирует наличие возможных индикаторов обесценения основных средств. При наличии указанных индикаторов руководство Группы производит оценку возмещаемой суммы, которая признается равной наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива, за вычетом затрат на продажу, и ценности использования актива. При этом балансовая стоимость активов уменьшается до величины возмещаемой суммы, а разница признается в виде расхода (убытка от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения, признанный по активам в предыдущие отчетные периоды, сторнируется в случае изменений в оценочных показателях, используемых для определения возмещаемой стоимости активов.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Земля не амортизируется. Износ основных средств рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования активов. Сроки полезного использования анализируются и, при необходимости, корректируются по состоянию на каждую отчетную дату. Ниже в таблице представлены сроки полезного использования объектов основных средств.

	Срок использования (лет)	Средневзвешен- ный оставшийся срок полезного использования (лет)
Здания и сооружения	15-60	21
Машины и оборудование	4-45	11
Транспортные средства	7-20	12
Прочие основные средства	3-15	6

Группа начисляет амортизацию отдельно по каждому существенному компоненту объекта основных средств.

Истощение добывающих активов, включая капитализированные затраты по рекультивации земель, рассчитывается пропорционально объему добычи по отношению к величине доказанных разрабатываемых запасов полезных ископаемых.

Затраты на содержание объектов основных средств относятся на расходы в момент их возникновения. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются.

Группа обладает правом собственности на отдельные производственные и социальные активы, в основном представляющие собой здания и сооружения социальной инфраструктуры, которые отражаются по нулевой стоимости. Затраты на содержание таких активов относятся на расходы в момент их возникновения.

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

Договоры финансовой аренды, предусматривающие переход к Группе преимущественно всех рисков и выгод, связанных с владением объектом аренды, капитализируются на дату начала аренды по справедливой стоимости арендуемого имущества или по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей, если ее значение меньше. Арендные платежи распределяются на пропорциональной основе между финансовыми затратами и уменьшением арендных обязательств с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательств. Финансовые затраты учитываются как расходы отчетного периода.

Политика начисления амортизации для арендованных активов, подлежащих амортизации, идентична соответствующей политике для основных средств, принадлежащих Группе. В случае отсутствия обоснованной определенности в отношении приобретения Группой права собственности на объект к моменту окончания срока аренды соответствующий актив амортизируется в течение срока договора аренды или расчетного срока полезного использования, в зависимости от того, какое из этих значений меньше.

Договоры аренды, по которым арендодатель фактически оставляет за собой все существенные риски и выгоды, связанные с владением объектом аренды, классифицируются как договоры операционной аренды. Арендные платежи по договорам операционной аренды относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках равными долями в течение срока аренды.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретаемого дочернего/зависимого предприятия на дату приобретения. Гудвилл, возникающий при приобретении дочерней компании, включается в состав нематериальных активов. Гудвилл, возникающий при приобретении доли в зависимом предприятии, включается в балансовую стоимость инвестиций в зависимые предприятия. После первоначального признания гудвилл учитывается по стоимости за минусом убытков от обесценения.

Гудвилл не амортизируется, но анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменения обстоятельств свидетельствуют о возможном обесценении его балансовой стоимости. Обесценение определяется путем оценки возмещаемой стоимости генерирующей денежные потоки единицы, к которой относится гудвилл. Если возмещаемая стоимость генерирующей денежные потоки единицы ниже ее балансовой стоимости, признается убыток от обесценения.

Убыток от обесценения гудвилла не восстанавливается в последующих периодах.

В случае, когда гудвилл относится к генерирующей денежные потоки единице и происходит прекращение части деятельности генерирующей единицы, гудвилл, связанный с выбывающей частью, включается в балансовую стоимость этой части при определении прибыли или убытка от выбытия.

Иногда доля Группы в справедливой стоимости чистых активов приобретаемой компании превышает стоимость приобретения. Данное превышение признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Нематериальные активы, за исключением гудвилла

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведенные внутри компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в отчете о прибылях и убытках за отчетный год, в котором он возник.

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, учитывается как изменение учетных оценок.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, они тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

Ниже в таблице представлены сроки полезного использования нематериальных активов:

	Срок полезного использования (лет)	Средневзвешенный оставшийся срок полезного использования (лет)
	1-15	11
Торговые название, бренды, марки	5	4
Водные права и экологические разрешения на опеределенный срок	5	3
Патенты и непатентованных технологии	5	3
Условия контрактов	49	30
Прочие	5-10	7

Отдельные права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды учитываются как нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, так как руководство компании уверено, что эти права и разрешения будут действовать без ограничения по срокам действия.

Основную часть нематериальных активов Группы составляют отношения с клиентами, приобретенные в ходе объединений бизнеса (Примечание 10).

Квоты на выброс загрязняющих веществ

Одно из дочерних предприятий Группы принимает участие в программе по сокращению выбросов загрязняющих веществ, принятой Киотским протоколом. Квоты на выброс загрязняющих веществ (далее по тексту – «Квоты») для каждого периода (один год) выдаются в начале года, фактические выбросы загрязняющих веществ определяются по окончании года.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

Квоты на выброс загрязняющих веществ (продолжение)

Квоты, выданные правительством или приобретенные, учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы». Квоты, которые выданы по стоимости меньшей, чем справедливая, оцениваются изначально по справедливой стоимости.

Если квоты выданы по стоимости меньшей, чем справедливая, разница между выплаченной суммой и справедливой стоимостью признается как государственная помощь. Первоначально помощь отражается как отложенный доход в балансе и позже признается в финансовом результате на систематической основе в течение периода, на который квоты были выданы, независимо от того, используются ли квоты или продаются.

По мере выброса загрязняющих веществ признается обязательство на сумму платы за выбросы загрязняющих веществ, которые были сделаны. Это обязательство является резервом, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» и учитывается на основе наилучшей оценки расходов, необходимых для погашения текущих обязательств на отчетную дату, которая представляет собой текущую рыночную цену квот, необходимых для покрытия выбросов загрязняющих веществ, произведенных на отчетную дату.

Финансовые активы

Группа классифицирует свои инвестиции по следующим категориям: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках; выданные займы и дебиторская задолженность; удерживаемые до погашения и имеющиеся в наличии для продажи. Все инвестиции первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс, в случае инвестиций, учитываемых не по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, затраты, непосредственно связанные с приобретением инвестиций. После первоначального отражения в учете Группа присваивает инвестициям соответствующую категорию.

Инвестиции, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен, классифицируются как «предназначенные для торговли» и отражаются в составе категории «финансовые активы по справедливой стоимости, учитываемые через отчет о прибылях и убытках». Финансовые вложения, включенные в эту категорию, отражаются по справедливой стоимости, а последующие прибыль и убыток от их реализации относятся на финансовые результаты.

Выданные займы и дебиторская задолженность представляют собой непроемкие финансовые активы с фиксированным либо определяемым графиком платежей, не котирующиеся на активном рынке. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

Не производные финансовые инструменты с фиксированным сроком погашения, которые руководство Группы намеревается и имеет возможность удерживать до срока погашения, классифицируются как «удерживаемые до погашения». Удерживаемые до погашения инвестиции отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Инвестиции, удерживаемые в течение неопределенного периода времени, которые могут быть проданы для обеспечения ликвидности или в случае изменения процентных ставок, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи»; такие инвестиции включаются в состав внеоборотных активов, за исключением случаев, когда руководство имеет явное намерение продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после отчетной даты или если их продажа требуется для целей пополнения оборотного капитала; в таких случаях инвестиции отражаются в составе оборотных активов.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Руководство определяет принадлежность инвестиций к соответствующей категории на дату приобретения и пересматривает ее на регулярной основе. После первоначального признания инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости с отражением прибылей и убытков в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента прекращения признания или обесценения инвестиций; с этого момента накопленные прибыли или убытки, ранее отраженные в составе капитала, включаются в финансовый результат. Восстановление убытка от обесценения долевых инструментов не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения по долговым инструментам сторнируется через отчет о прибылях и убытках, в случае если увеличение справедливой стоимости финансового инструмента может быть объективно обосновано событием, произошедшим после отражения убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется исходя из биржевых котировок цены покупателя на момент закрытия торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, по которым отсутствуют рыночные котировки, определяется с использованием оценочных методов. Такие методы включают в себя: использование данных о последних по времени рыночных сделках, использование текущей рыночной стоимости аналогичных инструментов и анализ дисконтированных денежных потоков.

Налог на добавленную стоимость

В соответствии с налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (далее по тексту – «НДС») по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги.

Дочерние предприятия Группы, расположенные в России, применяют метод начисления для признания НДС, согласно которому НДС подлежит уплате в бюджет после выставления счета и поставки товаров или оказания услуг, а также в момент получения предоплаты от покупателей. НДС по приобретенным ценностям, даже по тем, которые не были оплачены на отчетную дату, вычитается из суммы НДС к уплате. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства на банковских счетах, в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Заемные средства

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах они отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между первоначально признанной суммой и суммой к погашению отражается как расходы по процентам в течение срока кредита или займа.

До 2008 года затраты по финансированию относились на финансовые результаты в момент возникновения. Начиная с 1 января 2008 года затраты по финансированию, относящиеся к квалифицируемым активам, капитализируются (Примечание 2, *Изменения в учетной политике*)

Обязательства по финансовым гарантиям

Выпущенные Группой финансовые гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в счет возмещения убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке, напрямую связанных с выпуском гарантии. Впоследствии обязательства оцениваются по наибольшей из следующих величин: наилучшей оценки затрат, необходимых для погашения существующих обязательств на отчетную дату, и первоначально признанной суммы обязательств.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции, выкупленные Группой у акционеров, вычитаются из капитала. Прибыли или убытки по операциям по покупке, продаже, выпуску или аннулированию собственных акций, не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Резервы

Резервы начисляются в тех случаях, когда Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения зарезервированных сумм, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения является вероятным.

Если эффект временной стоимости денег является существенным, резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег, и, если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При использовании дисконтирования увеличение резерва в связи с течением времени отражается как процентный расход.

Резервы на рекультивацию земель капитализируются в стоимости добывающих активов в составе основных средств.

Взносы в социальные и пенсионные фонды

Группа производит отчисления в Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования и Фонд занятости Российской Федерации и Украины по установленным нормам (приблизительно 23%), исходя из размера фонда оплаты труда. У Группы нет юридических или добровольно принятых на себя обязательств по последующим отчислениям в отношении произведенных выплат. Единственное обязательство Группы – своевременно производить отчисления. Эти отчисления относятся на расходы в момент их возникновения.

Выплаты по окончании трудовой деятельности

Компании Группы предоставляют дополнительное пенсионное обеспечение и другие вознаграждения по окончании трудовой деятельности работникам. Право на получение данных выплат обычно связано с наличием минимального трудового стажа. Отдельные пенсионные планы требуют работы сотрудников на предприятии до пенсионного возраста. Другие вознаграждения сотрудникам состоят из различных компенсаций и неденежных льгот. Сумма вознаграждений устанавливается коллективными договорами и/или документами плана.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Выплаты по окончании трудовой деятельности (продолжение)

Отражаемые в балансе обязательства по выплатам по окончании трудовой деятельности равны текущей стоимости обязательств по установленным выплатам на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана, а также корректировок на непризнанные актуарные прибыли или убытки и стоимость прошлых услуг работников. Обязательства по установленным выплатам рассчитываются ежегодно с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость выплат определяется путем дисконтирования прогнозируемой суммы будущих выплат денежных средств с использованием ставок процента по высококачественным государственным ценным бумагам, деноминированным в валюте, в которой будут производиться выплаты по окончании трудовой деятельности, и срок погашения которых примерно соответствует срокам погашения указанных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки признаются в качестве доходов или расходов, когда накопленные непризнанные актуарные прибыли или убытки для каждого индивидуального плана превышают 10% обязательств по установленным выплатам или справедливой стоимости активов плана, если она выше. Превышение накопленных актуарных прибылей или убытков над 10% обязательств по установленным выплатам или справедливой стоимостью активов плана, если она выше, признается на протяжении ожидаемых средних оставшихся сроков работы сотрудников, участвующих в плане.

Стоимость прошлых услуг списывается на расходы равномерно в течение всего периода до момента, когда вознаграждения будут подлежать выплате. Если вознаграждения подлежат выплате с момента принятия нового или изменения действующего пенсионного плана, стоимость прошлых услуг списывается на расходы в полном объеме в том отчетном периоде, в котором произошли данные изменения. Активы или обязательства по планам представляют собой текущую стоимость обязательства по планам с установленными выплатами за вычетом непризнанной стоимости прошлых услуг и справедливой стоимости активов плана, за счет которых будет осуществляться погашение обязательств.

Ожидаемый доход по активам плана признается в составе расходов по процентам консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Прочие затраты

Группа оплачивает расходы, связанные с предоставлением сотрудникам компенсаций, таких как медицинское обслуживание, детские сады и прочие услуги. Данные суммы, по сути, представляют собой вмененные издержки по найму сотрудников и поэтому включаются в себестоимость реализованной продукции.

Выплаты по окончании трудовой деятельности (продолжение)

Отражаемые в балансе обязательства по выплатам по окончании трудовой деятельности равны текущей стоимости обязательств по установленным выплатам на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана, а также корректировок на непризнанные актуарные прибыли или убытки и стоимость прошлых услуг работников. Обязательства по установленным выплатам рассчитываются ежегодно с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость выплат определяется путем дисконтирования прогнозируемой суммы будущих выплат денежных средств с использованием ставок процента по высококачественным государственным ценным бумагам, деноминированным в валюте, в которой будут производиться выплаты по окончании трудовой деятельности, и срок погашения которых примерно соответствует срокам погашения указанных обязательств.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Актuarные прибыли и убытки признаются в качестве доходов или расходов, когда накопленные непризнанные актуарные прибыли или убытки для каждого индивидуального плана превышают 10% обязательств по установленным выплатам или справедливой стоимости активов плана, если она выше. Превышение накопленных актуарных прибылей или убытков над 10% обязательств по установленным выплатам или справедливой стоимостью активов плана, если она выше, признается на протяжении ожидаемых средних оставшихся сроков работы сотрудников, участвующих в плане.

Стоимость прошлых услуг списывается на расходы равномерно в течение всего периода до момента, когда вознаграждения будут подлежать выплате. Если вознаграждения подлежат выплате с момента принятия нового или изменения действующего пенсионного плана, стоимость прошлых услуг списывается на расходы в полном объеме в том отчетном периоде, в котором произошли данные изменения. Активы или обязательства по планам представляют собой текущую стоимость обязательства по планам с установленными выплатами за вычетом непризнанной стоимости прошлых услуг и справедливой стоимости активов плана, за счет которых будет осуществляться погашение обязательств.

Ожидаемый доход по активам плана признается в составе расходов по процентам консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Прочие затраты

Группа оплачивает расходы, связанные с предоставлением сотрудникам компенсаций, таких как медицинское обслуживание, детские сады и прочие услуги. Данные суммы, по сути, представляют собой вмененные издержки по найму сотрудников и поэтому включаются в себестоимость реализованной продукции.

Выплаты на основе долевых инструментов

В 2005 и 2006 годах Группа утвердила планы по предоставлению опционов сотрудникам, в соответствии с которым некоторые директора, представители высшего руководства и сотрудники Группы получают вознаграждение в форме акций, при этом оказанные ими услуги рассматриваются в качестве оплаты за эти акции («сделки с выплатами долевыми инструментами»).

Стоимость сделок с выплатами долевыми инструментами с независимыми директорами и сотрудникам оценивается по справедливой стоимости на дату наделения долевыми правами. Справедливая стоимость этих опционов определяется на основе модели Black-Scholes-Merton, детали расчета приведены в Примечании 24. При оценке сделок с выплатами долевыми инструментами учитываются только рыночные, и никакие иные условия.

Стоимость сделки с выплатами долевыми инструментами отражается в финансовых результатах одновременно с соответствующим увеличением в капитале (в составе добавочного капитала) в течение периода, в котором оказываются услуги, до момента, когда соответствующие сотрудники получают право на такое вознаграждение («дата вступления в долевые права»). Общая сумма расходов, отраженных по сделке с выплатами долевыми инструментами, на каждую отчетную дату до даты вступления в долевые права, отражает истечение срока до даты вступления в долевые права и прогноз Группы количества долевого инструмента, по которым дата вступления в долевые права наступит. В отчете о прибылях и убытках за период отражается расход или доход, равный изменению общей суммы расходов, отраженных на начало и конец отчетного периода.

Вознаграждения не признаются расходом, если в итоге по ним не произойдет вступления в долевые права. Если по сделке с выплатами долевыми инструментами произошло вступление в долевые права, то отраженные расходы не сторнируются, даже если права на инструменты, являющиеся предметом сделки, в дальнейшем утрачены или, в случае опциона, не осуществлены. В этом случае компания делает перераспределение между разными статьями капитала.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

Если в условия вознаграждения по сделкам с выплатами долевыми инструментами вносятся изменения, то, как минимум, признаются расходы, как если бы эти условия не были изменены. Кроме того, расходы признаются по любым изменениям, которые увеличивают общую справедливую стоимость вознаграждения на основе долевых инструментов или приносят иные выгоды работнику в соответствии с их оценкой на дату изменения.

Если вознаграждение на основе долевых инструментов отменено, то это рассматривается как вступление в долевые права на дату отмены и любые непризнанные расходы по вознаграждению включаются в финансовый результат немедленно. Однако если отмененное вознаграждение заменяется новым и на дату предоставления новых долевых инструментов компания идентифицирует их как замещающие отмененные долевыми инструментами, отмененное и новое вознаграждение учитываются как изменение условий первоначального вознаграждения, как указано в предыдущем параграфе.

Сделками с долевыми инструментами с выплатами денежными средствами являются те, в которых Группа приобретает товары или услуги, принимая обязательство передать поставщику данных товаров или услуг денежные средства или другие активы, суммы которых основаны на цене (или стоимости) акций Группы или других долевых инструментов. Часть опционов, относящихся к Плану 2005 года, по которым был продлен срок исполнения (Примечание 24), может быть погашена денежными средствами.

Стоимость сделок с выплатами денежными средствами первоначально оценивается по справедливой стоимости на дату наделения долевыми правами на основе модели Black-Scholes-Merton. Данная справедливая стоимость списывается на расходы в течение периода до даты вступления в долевые права с признанием соответствующей задолженности. Задолженность переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату до даты погашения включительно, вместе с признанием изменений справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках.

Эффект разводнения от неисполненных опционов отражается в расчете прибыли на акцию как разводнение количества акций (Примечание 20).

Доходы

Доходы отражаются при наличии вероятности получения Группой соответствующих экономических выгод от операций и возможности достаточно достоверно оценить сумму дохода.

При реализации товаров или оказании услуг в обмен на другие товары или услуги доходы оцениваются по справедливой стоимости полученных товаров или услуг, скорректированной на сумму переданных в обмен на них денежных средств или их эквивалентов. В случае отсутствия возможности достоверной оценки справедливой стоимости полученных товаров или услуг доходы оцениваются по справедливой стоимости переданных в обмен на них товаров или услуг, скорректированных на сумму переданных денежных средств или их эквивалентов.

Для признания доходов необходимо также выполнение следующих особых условий:

Реализация товаров

Выручка отражается при переходе к покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары и возможности достоверной оценки суммы выручки. Момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, определяется условиями контракта.

Оказание услуг

Выручка Группы от оказания услуг включает в себя продажи электроэнергии, транспортные, портовые и прочие услуги. Выручка от оказания услуг отражается по факту их оказания.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Доходы (продолжение)

Проценты

Процентный доход признается в соответствии с методом эффективной ставки процента.

Дивиденды

Доход признается при возникновении права акционеров на получение выплаты по дивидендам.

Доходы от аренды

Доходы от сдачи в аренду имущества учитываются равными долями в течение срока аренды.

Текущий налог на прибыль

Текущий налог на прибыль к возмещению или уплате за текущий или предшествующий период отражается в сумме, подлежащей возмещению или уплате в налоговых органах. Ставки налогообложения и нормы налогового законодательства, применяемые при расчете суммы налога, должны быть действующими или с высокой степенью вероятности ожидаемыми к принятию на отчетную дату.

Текущий налог на прибыль, относящийся к операциям, подлежащим признанию в капитале, также признается напрямую в капитале, а не в отчете о прибылях и убытках.

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенные налоги на прибыль начисляются в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают в результате амортизации деловой репутации или при первоначальном признании актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению бизнеса, и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на прибыль или убыток ни для целей бухгалтерского учета, ни для целей налогообложения.

Отложенный налоговый актив признается в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенные налоги на прибыль признаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и зависимые компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сроки уменьшения временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем.

Информация по сегментам

Первичным форматом сегментной отчетности Группы являются хозяйственные сегменты, вторичным – географические сегменты.

Основными хозяйственными сегментами Группы являются стальной и горнодобывающий сегменты. Стальной сегмент включает в себя производство стали и металлопродукции на 11 металлургических комбинатах. Горнодобывающий сегмент включает в себя добычу и обогащение железной руды и угля. Прочие операции включают в себя энергетические компании, морские порты, компании, занимающиеся транспортировкой продукции морским путем и по железной дороге.

3. Информация по сегментам (продолжение)

В 2008 году Группа приняла решение раскрывать информацию об операциях ванадиевого сегмента, которые включают в себя добычу ванадиевой руды и производство ванадиевых продуктов. Ванадиевый шлак, образующийся в процессе выплавки стали, также был включен в ванадиевый сегмент.

Ванадиевый сегмент не удовлетворяет критериям отчетного сегмента в соответствии с МСФО. Несмотря на это, руководство выделило ванадиевый сегмент как отчетный сегмент, поскольку данный бизнес планируется развивать в будущем.

Кроме того, Группа изменила презентацию некоторых общехозяйственных и административных расходов, переклассифицировав их из прочих операций в нераспределяемые расходы. В результате, Группа пересчитала информацию по сегментам за 2007 и 2006 годы.

В 2006-2008 годах операции между сегментами осуществлялись по текущим рыночным ценам на даты сделок.

В нижеследующих таблицах представлена информация о выручке и прибыли, а также некоторых активах и обязательствах в разрезе хозяйственных сегментов за 2008, 2007 и 2006 годы:

2008 год, заканчивающийся 31 декабря

<i>Млн. долл. США</i>	Стальной сегмент	Горнодо- бывающий сегмент	Ванадиевый сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка						
Продажи внешним покупателям	\$ 17,623	\$ 1,290	\$ 1,201	\$ 266	\$ –	\$ 20,380
Продажи между сегментами	302	2,344	5	756	(3,407)	–
Итого выручка	17,925	3,634	1,206	1,022	(3,407)	20,380
Результат						
Результат сегмента	\$ 2,843	\$ 967	\$ 170	\$ 83	\$ 20	\$ 4,083
Нераспределяемые расходы						(363)
Прибыль от операционной деятельности						\$ 3,720
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	–	198	–	–	–	198
Прочие доходы/(расходы), нетто						(775)
Налог на прибыль						(1,213)
Чистая прибыль						\$ 1,930
Активы и обязательства						
Активы сегмента	\$ 12,791	\$ 3,684	\$ 478	\$ 547		\$ 17,500
Инвестиции в совместную деятельность и зависимые компании	10	541	–	–		551
Нераспределяемые активы						1,397
Итого активы						\$ 19,448
Обязательства сегмента	\$ 1,881	\$ 460	\$ 101	\$ 70		\$ 2,512
Нераспределяемые обязательства						11,962
Итого обязательства						\$ 14,474
Прочая информация по сегментам						
Поступление основных средств и нематериальных активов	\$ 761	\$ 415	\$ 9	\$ 30		\$ 1,215

Основные средства и нематериальные активы, приобретенные в результате объединения бизнеса	1,289	–	–	–	1,289
Амортизация и истощение	(798)	(380)	(43)	(24)	(1,245)
Обесценение активов	(821)	(56)	–	(3)	(880)

3. Информация по сегментам (продолжение)

2007 год, заканчивающийся 31 декабря

<i>Млн. долл. США</i>	Стальной сегмент	Горнодо- бывающий сегмент	Ванадиевый сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка						
Продажи внешним покупателям	\$ 11,743	\$ 371	\$ 583	\$ 162	\$ –	\$ 12,859
Продажи между сегментами	165	1,532	–	621	(2,318)	–
Итого выручка	11,908	1,903	583	783	(2,318)	12,859
Результат						
Результат сегмента	\$ 3,036	\$ 444	\$ 45	\$ 87	\$ 2	\$ 3,614
Нераспределяемые расходы						(146)
Прибыль от операционной деятельности						\$ 3,468
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	20	68		–		88
Прочие доходы/(расходы), нетто						(431)
Налог на прибыль						(946)
Чистая прибыль						\$ 2,179
Активы и обязательства						
Активы сегмента	\$ 11,957	\$ 4,473	\$ 469	\$ 692		\$ 17,591
Инвестиции в совместную деятельность и зависимые компании	4	588		–		592
Нераспределяемые активы						454
Итого активы						\$ 18,637
Обязательства сегмента	\$ 1,846	\$ 421	\$ 116	\$ 41		\$ 2,424
Нераспределяемые обязательства						9,857
Итого обязательства						\$ 12,281
Прочая информация по сегментам						
Поступление основных средств и нематериальных активов	\$ 460	\$ 192	\$ 7	\$ 131		\$ 790
Основные средства и нематериальные активы, приобретенные в результате объединения бизнеса	3,339	3,175	–	306		6,820
Амортизация и истощение	(478)	(213)	(30)	(36)		(757)
Обесценение активов	(4)	(2)	–	(1)		(7)

3. Информация по сегментам (продолжение)

2006 год, заканчивающийся 31 декабря

<i>Млн. долл. США</i>	Стальной сегмент	Горнодо- бывающий сегмент	Ванадиевый сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка						
Продажи внешним покупателям	\$ 7,938	\$ 121	\$ 147	\$ 86	\$ —	\$8,292
Продажи между сегментами	76	1,026	—	518	(1,620)	—
Итого выручка	8,014	1,147	147	604	(1,620)	8,292
Результат						
Результат сегмента	\$ 1,964	\$ 351	\$ (2)	\$ 76	\$ (42)	\$2,347
Нераспределяемые расходы						(49)
Прибыль от операционной деятельности						\$2,298
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	17	23	—	—		40
Прочие доходы/(расходы), нетто						(251)
Налог на прибыль						(637)
Чистая прибыль						\$1,450
Активы и обязательства						
Активы сегмента	\$ 4,585	\$ 1,043	\$ 268	\$ 255		\$6,151
Инвестиции в совместную деятельность и зависимые компании	233	1,261	—	—		1,494
Нераспределяемые активы						865
Итого активы						\$8,510
Обязательства сегмента	\$ 683	\$ 169	\$ 78	\$ 35		\$ 965
Нераспределяемые обязательства						3,310
Итого обязательства						\$4,275
Прочая информация по сегментам						
Поступление основных средств и нематериальных активов	\$ 509	\$ 133	\$ —	\$ 29		\$ 671
Основные средства и нематериальные активы, приобретенные в результате объединения бизнеса	107	3	—	40		150
Амортизация и истощение	(221)	(63)	(7)	(15)		(306)
Обесценение активов	(19)	(1)	—	—		(20)

3. Информация по сегментам (продолжение)

Поступления основных средств и нематериальных активов по географическим регионам нахождения дочерних предприятий Группы за годы, заканчивающиеся 31 декабря, распределяются следующим образом:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Россия	\$ 981	\$ 586	\$ 629
Украина	81	69	—
ЮАР	53	62	—
США	52	39	2
Чехия	19	13	31
Канада	15	5	—
Прочие страны	19	6	14
	\$ 1,2	\$ 780	\$ 676

Выручка Группы по географическим регионам местоположения покупателей за годы, заканчивающиеся 31 декабря, распределяется следующим образом:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Россия	\$7,575	\$5,954	\$4,217
США	3,232	1,964	289
Канада	1,283	91	15
Украина	913	186	33
Корея	760	400	149
ЮАР	649	319	7
Тайвань	504	373	572
Тайланд	479	175	465
Германия	417	263	184
Австрия	415	173	24
Италия	343	361	379
Казахстан	327	380	259
Чехия	295	277	263
Объединенные Арабские Эмираты	289	27	—
Вьетнам	234	82	89
Турция	192	87	188
Великобритания	173	119	54
Китай	172	72	98
Польша	166	179	77
Филиппины	149	144	194
Индонезия	143	75	32
Словакия	119	33	19
Сирия	104	2	3
Швейцария	94	1	3
Иран	81	461	292
Прочие страны	1,272	661	387
	\$20,380	\$12,859	\$8,292

3. Информация по сегментам (продолжение)

Балансовая стоимость активов Группы, сгруппированных по месту их нахождения, на 31 декабря была следующей:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Россия	\$8,252	\$ 8,813	\$ 5,674
США	3,604	3,125	159
Канада	2,412	—	—
Украина	1,533	3,399	—
ЮАР	1,052	1,515	332
Люксембург	723	39	720
Швейцария	646	475	51
Чехия	613	577	451
Италия	415	414	368
Кипр	159	212	252
Прочие страны	39	68	503
	\$19,448	\$ 18,637	\$ 8,510

4. Объединения бизнеса

Strategic Minerals Corporation

23 августа 2006 года Группа приобрела 72.84% обыкновенных акций Strategic Minerals Corporation («Stratcor»), включая 69.00% голосующих акций. Стоимость приобретения составила \$125 млн., включая затраты по приобретению в сумме \$6 млн. и справедливую стоимость нефиксированного вознаграждения в сумме \$21 млн. Stratcor (аппарат управления расположен в Danbury, Connecticut, США) является одним из ведущих производителей сплавов и химических соединений ванадия, используемого в сталелитейной и химической промышленности. Stratcor имеет два дочерних предприятия со стопроцентным участием – Stratcor, Inc., владеющее заводом, расположенным в Hot Springs, Arkansas, США, и Vametco Minerals Corporation, владеющее рудником и заводом в Brits, Южная Африка.

В результате, финансовое положение и результаты деятельности Stratcor были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 23 августа 2006 года. В нижеследующей таблице приведена справедливая стоимость активов, обязательств и условных обязательств Stratcor на дату приобретения:

	August 23,
<i>Млн. долл. США</i>	2006
Основные средства	\$ 81
Нематериальные активы	27
Прочие внеоборотные активы	3
Запасы	57
Дебиторская задолженность	31
Денежные средства	39
Итого активы	238
Долгосрочные обязательства	46
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	22
Краткосрочные обязательства	39
Итого обязательства	107
Доля меньшинства	8
Чистые активы	\$ 123
Справедливая стоимость чистых активов, относящихся к приобретенной доле в размере 72.84%	\$ 89
Стоимость приобретения	\$ 125
Гудвилл	\$ 36

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Strategic Minerals Corporation (продолжение)

Движение денежных средств, связанное с приобретением дочернего предприятия в 2006 году составило:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$	39
Денежные средства, уплаченные при приобретении		(102)
Чистый отток денежных средств	\$	(63)

В 2007 Группа полностью погасила задолженность, связанную с приобретением Stratcor.

В течение периода с 23 августа 2006 года по 31 декабря 2006 года чистый убыток Stratcor составил \$5 млн.

В соответствии с договором на покупку акций Группа обязалась выплачивать продавцу нефиксированное вознаграждение за приобретение предприятия в течение периода с 2007 по 2019. Сумма выплат зависит от уровня отклонения средних цен на пентоксид ванадия от определенного уровня и ограничена верхним пределом. Обязательства по выплате нефиксированного вознаграждения отражены в составе условных обязательств по справедливой стоимости, которая определена на основе ожидаемых сумм возмещения, сроков выплаты и соответствующих ставок дисконтирования.

В 2008 и 2007 годах изменение справедливой стоимости нефиксированного вознаграждения составило \$(2) млн. и \$11 млн., соответственно, и было отражено в составе корректировки стоимости гудвилла, признанного на дату приобретения (Примечание 5).

По программе передачи части собственности коренному населению, реализуемой правительством ЮАР, в соответствии с Актом развития минеральных и нефтяных ресурсов и Всеобъемлющим социальным экономическим актом полномочий в добывающей промышленности Южной Африки, Группа имеет обязательства по передаче доли владения в размере 11% в южноафриканском дочернем предприятии Stratcor исторически ущемленным общинам не позднее апреля 2014 года.

Oregon Steel Mills

12 января 2007 года Группа приобрела примерно 90.65% акций в Oregon Steel Mills, Inc. («OSM») путем тендерного предложения. OSM, расположенная в США и Канаде, производит прокатный лист, трубы, рельсы и другие виды длинного проката.

В соответствии с законодательством США, после приобретения контрольного пакета в OSM все не участвовавшие в тендере акции были конвертированы в права на получение \$63.25 за одну акцию, что равняется цене за акцию, уплаченную в процессе тендера. В результате, Группа приобрела 100% долю в OSM. 23 января 2007 года произошло слияние OSM с 100% дочерней компанией Группы, и объединенная компания получила название Evraz Oregon Steel Mills, Inc. N.A.

В 2008 году компания была переименована в Evraz Inc. N.A.

Суммарное денежное вознаграждение за покупку 100% доли в OSM составило \$2,276 млн., включая затраты по сделке в размере \$10 млн.

Таким образом, финансовое положение и финансовый результат операций OSM были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 12 января 2007 года.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Oregon Steel Mills (продолжение)

В таблице ниже приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств OSM на дату приобретения:

	12 января
	2007
Млн. долл. США	
Основные средства	\$1,038
Нематериальные активы	373
Прочие внеоборотные активы	3
Запасы	442
Дебиторская задолженность	131
Денежные средства	2
Итого активы	1,989
Долгосрочные обязательства	155
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	359
Краткосрочные обязательства	235
Итого обязательства	749
Доля меньшинства	46
Чистые активы	\$1,194
Стоимость приобретения	\$2,276
Гудвилл	\$1,082

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США	
Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ 2
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(2,269)
Чистый отток денежных средств	\$ (2,267)

Определенные затраты по сделке, составившие \$4 млн., были уплачены в 2006 году. В 2008 году Группа оплатила затраты по сделке в сумме \$3 млн., не погашенные на 31 декабря 2007 года.

За период с 12 января по 31 декабря 2007 года чистая прибыль OSM составила \$49 млн.

Highveld Steel and Vanadium Corporation

13 Июля 2006 года Группа приобрела 24.9% акций Highveld Steel and Vanadium Corporation Limited («Highveld»), крупнейшего производителя стали в Южной Африке, лидирующего производителя ванадиевых продуктов. Стоимость приобретения составила \$216 млн., включая затраты по приобретению в сумме \$10 млн. Кроме того, Группа заключила опционное соглашение с Anglo South Africa Capital (Proprietary) Limited («Anglo») и Credit Suisse International («Credit Suisse»), основными акционерами Highveld, об увеличении доли владения до 79% в течение следующих 24 месяцев в случае одобрения решения о сделке Советом Директоров Evraz Group S.A. и получения необходимого одобрения всех соответствующих регулирующих органов.

20 февраля 2007 года Европейская комиссия одобрила сделку по приобретению контрольного пакета акций Highveld, при условии соблюдения определенных требований, и Совет Директоров одобрил исполнение сделки на заседании 26 февраля 2007 года.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

Эти требования включали в себя обязательства по продаже части бизнеса Highveld (Примечание 12), а также обязательства сохранять и развивать существующие отношения по поставке сырья с ОАО «Ванадий-Тула» и Чусовским металлургическим заводом, которые находятся в России, и Treibacher (Австрия) – основными потребителями сырья, продаваемого Группой и Highveld.

26 апреля 2007 года Группа получила одобрение антимонопольных органов Южной Африки и, таким образом, исполнение опционов стало возможным. Вследствие этого показатели финансового состояния и результатов деятельности Highveld были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 26 апреля 2007 года, так как контроль над операционной деятельностью Highveld фактически перешел к Группе с этой даты. В период с 13 июля 2006 года по 26 апреля 2007 года Группа учитывала инвестиции в Highveld методом долевого участия (Примечание 11).

В 2007 году приобретение контрольной доли владения в Highveld было учтено на основе предварительной оценки, так как на дату утверждения финансовой отчетности за 2007 год Группа не завершила оценку приобретенного бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий».

В 2008 году Группа завершила оценку приобретенного бизнеса Highveld и отразила в учете корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на 26 апреля 2007 года, которые были следующими:

<i>Млн. долл. США</i>	Балансовая стоимость до приобретения бизнеса	Предварительная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Основные средства	\$ 207	\$ 431	\$ 431
Нематериальные активы	–	419	419
Прочие внеоборотные активы	2	2	2
Запасы	70	81	81
Дебиторская задолженность	161	168	168
Денежные средства	75	75	75
Активы, предназначенные для продажи (Примечание 12)	170	338	295
Итого активы	685	1,514	1,471
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	36	191	181
Долгосрочные обязательства	42	54	54
Краткосрочные обязательства	316	329	329
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи (Примечание 12)	24	44	44
Итого обязательства	418	618	608
Чистые активы	\$ 267	\$ 896	\$ 863

26 апреля 2007 года Группа признала резерв по переоценке в размере \$27 млн. в связи с изменением справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld, относящихся к ранее приобретенным долям.

В результате завершения оценки приобретенного бизнеса общая стоимость приобретенных чистых активов была уменьшена на \$33 млн., гудвилл увеличился на \$8 млн., а сумма резерва по переоценке уменьшилась на \$7 млн. по сравнению с суммами, представленными в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2007 год.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$	75
Денежные средства, уплаченные при приобретении		(254)
Чистый отток денежных средств	\$	(179)

За период с 26 апреля по 31 декабря 2007 года чистая прибыль Highveld составила \$101 млн.

Приобретение Highveld осуществлялось этапами. Стоимость приобретения на каждом этапе, оценка консолидированных активов, обязательств и условных обязательств Highveld представлены в следующей таблице:

	13 июля 2006 года (Примечание 11)	26 февраля 2007 (Примечание 11)	26 апреля 2007	Всего
<i>Млн. долл. США</i>				
Приобретенная доля	24.9%	54.1%	0%	79%
Стоимость приобретения	216	442	–	658
Справедливая стоимость активов, обязательств и условных обязательств Highveld	731	802	863	–
Гудвилл	34	8	–	–

Гудвилл включает в себя \$16 млн., относящихся к доле, которая в дальнейшем, после 13 июля 2006 года, была классифицирована как активы, предназначенные для продажи (Примечание 12).

4 мая 2007 года Группа использовала право на приобретение 29.2% доли в Highveld у Anglo за денежное вознаграждение в размере \$238 млн. Кроме того, Группа понесла затраты по приобретению в сумме \$2 млн.

В соответствии с законодательством ЮАР покупатель, который приобрел 35% долю в уставном капитале предприятия, обязан предложить миноритарным акционерам выкупить их доли.

В соответствии с данным требованием 4 июля 2007 года Группа объявила предложение о выкупе оставшихся долей в уставном капитале Highveld по цене \$11.40 за акцию.

Группа списала долю меньшинства в сумме \$181 млн., относящуюся к 21% доле в Highveld, и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в сумме \$237 млн. Обязательство было оценено по цене выкупа \$11.40 за акцию. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью списанной доли меньшинства в сумме \$56 млн. было отнесено за счет накопленной прибыли.

16 июля 2007 года Группа увеличила цену предложения с \$11.40 (эквивалент в рандах ЮАР) за акцию до 93 рандов ЮАР (\$13.03 по курсу на 4 июня 2007 года).

В связи с увеличением цены предложения Группа переоценила обязательство перед миноритарными акционерами и отразила увеличение в сумме \$34 млн. как убыток в составе статьи «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

В результате данного предложения о выкупе, Группа приобрела 1,880,750 акций Highveld (1.91% уставного капитала) за 175 млн. рандов ЮАР (\$25 млн. по курсу на дату совершения операций). 6 августа 2007 года, при закрытии предложения, Группа признала долю меньшинства, относящуюся к акциям, которые не были проданы миноритарными акционерами. Разница между балансовой стоимостью признанной доли меньшинства и обязательством перед миноритарными акционерами, которое было списано в этот день, в сумме \$78 млн. была отражена в составе накопленной прибыли.

28 сентября 2007 года Группа использовала право на приобретение 24.9% доли в Highveld у Credit Suisse за \$219 млн., включая \$207 млн. - путем зачета против депозита ограниченного пользования (Примечание 13), а также денежное вознаграждение в размере \$12 млн. Так как первоначально обязательства по пут-опциону были оценены в \$202 млн., Группа отразила сумму превышения в размере \$17 млн. как убыток по статье «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

Западно-Сибирская ТЭЦ

3 мая 2007 года Группа приобрела 93.35% долю в ОАО «Западно-Сибирская ТЭЦ» («ЗапСибТЭЦ»), компании, вырабатывающей электроэнергию, расположенной в городе Новокузнецк Российской Федерации, за денежное вознаграждение в размере 5,945 млн. рублей (\$231 млн. по курсу на дату приобретения). Кроме того, Группа понесла затраты по сделке в размере \$1 млн. В результате, финансовое положение и результаты деятельности ЗапСибТЭЦ были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 3 мая 2007 года.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения была следующей:

Млн. долл. США

Основные средства
Прочие внеоборотные активы
Запасы
Дебиторская задолженность
Денежные средства
Итого активы

3 мая 2007

\$	306
	1
	3
	2
	13
	325

Млн. долл. США

Долгосрочные обязательства
Обязательства по отложенному налогу на прибыль
Краткосрочные обязательства
Итого обязательства

3 мая 2007

	1
	60
	5
	66

Чистые активы

\$	259
-----------	------------

Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 93.35% доле

\$	242
-----------	------------

Стоимость приобретения

\$	232
-----------	------------

Гудвилл

\$	—
-----------	----------

Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения

\$	(10)
-----------	-------------

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Западно-Сибирская ТЭЦ (продолжение)

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$	13
Денежные средства, уплаченные при приобретении		(228)
Чистый отток денежных средств	\$	(215)

Разница между денежной частью стоимости приобретения (\$232 млн.) и суммой, уплаченной при покупке (\$228 млн.), представляет собой курсовую разницу.

За период с 3 мая 2007 года по 31 декабря 2007 года чистый убыток ЗапСибТЭЦ составил \$9 млн.

В соответствии с российским законодательством, покупатель, который приобрел 30% и более в уставном капитале компании, обязан сделать предложение оставшимся держателям акций о выкупе их долей («обязательное предложение»). Следуя данному требованию, 4 июня 2007 года Группа сделала обязательное предложение миноритарным акционерам ЗапСибТЭЦ продать акции Группе по цене 10.59 рублей за акцию (\$0.41 по курсу на 4 июня 2007 года). Общая стоимость доли владения, которая могла быть приобретена, составила 427 млн. рублей (\$17 млн. по курсу на 4 июня 2007 года). Группа списала долю меньшинства в ЗапСибТЭЦ в размере \$17 млн. и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в размере \$17 млн.

В ходе обязательного предложения Группа приобрела 4.44% акций ЗапСибТЭЦ и стала подпадать под требования российского законодательства, в соответствии с которыми акционер, владеющий более чем 95% долей в компании, имеет право увеличить свою долю до 100%. 12 ноября 2007 года Группа приступила к выкупу акций у миноритариев и завершила его в январе 2008 года.

Южкузбассуголь

8 июня 2007 года Группа приобрела дополнительную 50% долю в ЗАО «Угольная Компания Южкузбассуголь» (далее по тексту – «Южкузбассуголь»), зависимой компании Группы, таким образом увеличив свою долю владения до 100%. Южкузбассуголь – вертикально интегрированная группа, являющаяся одним из крупнейших производителей коксующегося угля в России. Денежное вознаграждение составило \$871 млн., включая затраты по сделке в сумме \$9 млн.

В результате, финансовое положение и результаты деятельности Южкузбассугля были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 8 июня 2007 года, поскольку Группа начала осуществлять контроль над операционной деятельностью Южкузбассугля с этой даты. В период с 1 января 2007 года по 8 июня 2007 года Группа учитывала инвестицию в Южкузбассуголь методом долевого участия (Примечание 11).

В 2007 году приобретение контрольной доли владения в Южкузбассуголь было учтено на основе предварительной оценки, так как на дату утверждения финансовой отчетности за 2007 год Группа не завершила оценку приобретенного бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий».

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Южкузбассуголь (продолжение)

В 2008 году Группа завершила оценку приобретенного бизнеса Южкузбассуголь и отразила в учете корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств. В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Южкузбассугля на 8 июня 2007 года:

<i>Млн. долл. США</i>	Балансовая стоимость до приобретения бизнеса	Предваритель ная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Запасы полезных ископаемых	\$1,170	\$1,403	\$1,661
Прочие основные средства	663	856	856
Инвестиции в зависимые компании (Примечание 11)	154	204	18
Прочие внеоборотные активы	45	45	45
Запасы	35	38	38
Дебиторская задолженность	97	115	105
Денежные средства	17	17	17
Итого активы	2,11	2,6	2,74
<i>Млн. долл. США</i>	Балансовая стоимость до приобретения бизнеса	Предваритель ная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Долгосрочные обязательства	180	192	196
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	298	402	462
Краткосрочные обязательства	321	327	326
Итого обязательства	799	921	984
Доля меньшинства	9	15	14
Чистые активы	\$1,373	\$1,742	\$1,742
Справедливая стоимость чистых активов, относящихся к 50% доли владения		\$ 871	\$ 871
Стоимость приобретения		\$ 871	\$ 871

8 июня 2007 года Группа признала резерв по переоценке в размере \$184 млн. в связи с изменением справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Южкузбассугля, относящихся к ранее приобретенной доле.

В результате завершения оценки приобретенного бизнеса сумма резерва по переоценке уменьшилась на \$15 млн. по сравнению с суммами, представленными в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2007 год.

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

<i>Млн. долл. США</i>	
Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ 17
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(871)
Чистый отток денежных средств	\$ (854)

За период с 8 июня 2007 года по 31 декабря 2007 года чистый убыток Южкузбассугля составил \$96 млн.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Металлургические и горнодобывающие предприятия Украины

11 декабря 2007 года компания Lanebrook Limited (“Lanebrook”), конечная контролирующая сторона Группы, приобрела большую часть акций следующих производственных предприятий на Украине:

- 99.25% долю в Сухой Балке, предприятии по добыче и обогащению железной руды;
- 95.57% долю в Днепропетровском металлургическом комбинате;
- трех коксохимических предприятиях (Баглейкокс – 94.37%, Днепрококс – 98.65% и Днепродзержинский коксохимический завод – 93.86% акций, находящихся в обращении).

Lanebrook приобрела эти производственные активы (далее по тексту – «Palmrose») на условиях нулевого оборотного капитала и нулевой задолженности. По условиям соглашения о покупке акций, продавцу отводилось около трех месяцев (далее по тексту – «Период расчетов») для реализации оборотных активов, погашения краткосрочных обязательств и задолженности, которые существовали на дату приобретения этих предприятий, и для осуществления финального расчета с Lanebrook. Общая стоимость приобретения Palmrose составила \$2,108 млн., включающая в себя денежное вознаграждение в размере \$1,060 млн., уплаченное Группой от имени Lanebrook, и 4,195,150 акций Evraz Group, справедливая стоимость которых на дату приобретения составляла \$1,048 млн.

В декабре 2007 года Группа подписала соглашение с Lanebrook о приобретении Palmrose. Согласно условиям соглашения, общая стоимость приобретения Palmrose у Lanebrook состояла из денежного вознаграждения в размере \$1,110 млн. и 4,195,150 акций Evraz Group, которые должны быть выпущены для осуществления расчетов по данному соглашению.

14 апреля 2008 года Группа приобрела 51.4% долю в Palmrose за денежное вознаграждение в размере \$1,110 млн. В июне 2008 года в соглашение о покупке были внесены изменения, в результате чего сумма денежного вознаграждения, подлежащая уплате Группой Lanebrook, была увеличена на \$18 млн.

14 апреля 2008 года Группа приобрела контроль над Palmrose. Приобретение 51.4% и 48.6% долей владения в Palmrose являются связанными сделками и поэтому были учтены как единая операция в данной финансовой отчетности. Таким образом, 14 апреля 2008 года Группа фактически приобрела 100% долю в Palmrose с условием отсроченной оплаты за 48.6% долю. В соответствии с учетной политикой (Примечание 2), Группа применила метод объединения интересов к учету данного приобретения и представила свою консолидированную финансовую отчетность таким образом, как если бы контрольная доля владения в этих активах была приобретена Группой на дату их приобретения Lanebrook, т.е. 11 декабря 2007 года.

Вследствие этого финансовое положение и финансовые результаты деятельности Palmrose были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 11 декабря 2007 года. В промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2008 года приобретение Palmrose было учтено на основе предварительной оценки, так как Группа на дату утверждения финансовой отчетности не завершила оценку приобретенного бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий».

В данной финансовой отчетности Группа завершила оценку приобретенного бизнеса Palmrose и отразила в учете корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Металлургические и горнодобывающие предприятия Украины (продолжение)

В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Palmrose на 11 декабря 2007 года:

<i>Млн. долл. США</i>	Предварительная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Запасы полезных ископаемых	\$ 431	\$ 429
Прочие основные средства	1,161	1,307
Дебиторская задолженность продавца	822	822
Итого активов	2,414	2,558
Долгосрочные обязательства	127	57
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	306	377
Краткосрочные обязательства	839	839
Итого обязательства	1,272	1,273
Доля меньшинства	34	40
Чистые активы	\$ 1,108	\$ 1,245
Стоимость приобретения	\$ 2,108	\$ 2,108
Гудвилл	\$ 1,000	\$ 863

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ –
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(1,060)
Чистый отток денежных средств	\$ (1,060)

\$68 млн., уплаченные Группой в адрес Lanebrook в 2008 году, были отражены как выплаты акционеру в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Превышение суммы вознаграждения, уплаченного Группой своей материнской компании, над исторической стоимостью чистых активов, включая гудвилл Предшественника, было списано за счет нераспределенной прибыли и отражено как выплата акционеру (материнской компании) в размере \$18 млн. и \$50 млн. в консолидированных отчетах об изменениях капитала за 2008 и 2007 годы, соответственно.

9 сентября 2008 года 48.6% доля в Palmrose была передана Группе в обмен на вновь выпущенные акции Evraz Group S.A. Обязательство перед Lanebrook в отношении 48.6% доли в Palmrose было оценено по справедливой стоимости акций Evraz Group S.A. и составило \$972 млн. на 31 декабря 2007 года. Изменение справедливой стоимости этого обязательства было отражено в составе накопленной прибыли в сумме \$215 млн. и \$76 млн. в консолидированных отчетах об изменениях капитала за 2008 и 2007 годы соответственно.

Кроме того, в 2008 году Группа приобрела миноритарные доли в Днепропетровском металлургическом комбинате (0.46%) и Сухой Балке (0.17%) за денежное вознаграждение в общей сумме \$3 млн. Превышение стоимости приобретения над балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства в сумме \$1 млн. было списано за счет накопленной прибыли.

Чистая прибыль украинских производственных предприятий за период с 11 декабря по 31 декабря 2007 года составила \$7 млн.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Claymont Steel

16 января 2008 года Группа приобрела примерно 16,415,722 акций Claymont Steel Holdings, Inc. ("Claymont Steel") путем тендерного предложения, что составляет 93.4% обыкновенных акций Claymont Steel, находящихся в обращении. Claymont Steel, производитель прокатного листа, расположен в США.

В соответствии с законодательством США, после приобретения контрольного пакета в Claymont Steel все не участвовавшие в тендере акции были конвертированы в права на получение \$23.50 за одну акцию, что равняется цене за акцию, уплаченную в процессе тендера. Далее произошло слияние Claymont Steel с 100% дочерней компанией Группы. Общая стоимость приобретения 100% доли в Claymont Steel составила \$420 млн., включая расходы по сделке в сумме \$7 млн.

Вследствие этого финансовое положение и финансовые результаты деятельности Claymont Steel были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 16 января 2008 года. В промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2008 года приобретение Claymont Steel было учтено на основе предварительной оценки, так как Группа на дату утверждения финансовой отчетности не завершила оценку приобретенного бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий». В данной финансовой отчетности Группа завершила оценку приобретенного бизнеса Claymont Steel и отразила в учете корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Claymont Steel на 16 января 2008 года:

<i>Млн. долл. США</i>	Предварительная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Основные средства	\$ 36	\$ 161
Нематериальные активы	4	40
Прочие внеоборотные активы	4	—
Запасы	54	52
Дебиторская задолженность	44	44
Денежные средства	5	5
Итого активов	147	302
Долгосрочные обязательства	136	136
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	2	58
Краткосрочные обязательства	56	59
Итого обязательства	194	253
Чистые активы/(обязательства)	\$ (47)	\$ 49
Стоимость приобретения	\$ 420	\$ 420
Гудвилл	\$ 467	\$ 371

В 2008 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ 5
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(420)
Чистый отток денежных средств	\$ (415)

Чистый убыток Claymont Steel за период с 16 января по 31 декабря 2008 года составил \$4 млн.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

IPSCO Inc.

В марте 2008 года Группа заключила соглашение с SSAB, шведской сталелитейной компанией, о приобретении расположенных в Канаде предприятий по производству листовой стали и труб, входящих в состав IPSCO. IPSCO является ведущим северо-американским производителем листовой стали и труб для нефтяной и газовой промышленности.

В соответствии со структурой сделки, Группа и ОАО «ТМК» (далее по тексту – «ТМК»), ведущий производитель труб на российском рынке, приобрели за \$4,211 млн. (без учета расходов по сделке и корректировки к стоимости приобретения на оборотный капитал, оплаченных ТМК, если таковые имели место) ряд предприятий, включая несколько канадских компаний по производству листовой стали и труб, компанию, занимающуюся сбором и переработкой металлолома, расположенную в США (вместе – «IPSCO Inc.»), а также американские трубные компании. Кроме того, Группа заключила с ТМК и ее аффилированными компаниями дополнительное соглашение на одновременную последующую продажу ТМК приобретенных американских трубных компаний, включая 51% долю в NS Group, за \$1,250 млн.

Также Группа подписала опционное соглашение, дающее ей право продать, а ТМК – купить, 49% долю в NS Group примерно за \$511 млн. плюс процентный доход, рассчитанный исходя из годовой процентной ставки в диапазоне от 10% до 12%, начисленный за период с 12 июня 2008 года по дату исполнения опциона. Опцион на продажу мог быть исполнен Группой в отношении всей доли в NS Group, которая ей принадлежит, и не ранее 22 октября 2009 года. Опцион на покупку мог быть исполнен ТМК в отношении любой доли в NS Group начиная с 12 июня 2008 года.

12 июня 2008 года сделка по приобретению IPSCO Inc. была завершена. Стоимость приобретения Группой 100% доли владения в IPSCO Inc. составила \$2,450 млн., включая затраты по сделке в размере \$65 млн. Финансовое положение и финансовые результаты деятельности IPSCO Inc. были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 12 июня 2008 года. Приобретение этой дочерней компании было учтено на основе предварительной оценки, так как Группа на дату утверждения данной финансовой отчетности не завершила оценку приобретенного бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий». Группа отразила в учете корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств IPSCO на 12 июня 2008 года по сравнению с суммами, представленными в промежуточной финансовой отчетности Группы за первое полугодие 2008 года.

Инвестиции в 49% долю в NS Group были включены в прочие краткосрочные инвестиции в консолидированном балансе Группы на 31 декабря 2008 года. В 2009 году ТМК исполнила свой опцион на 49% долю в NS Group (Примечание 18).

4. Объединения бизнеса (продолжение)

IPSCO Inc. (продолжение)

В таблице ниже представлена предварительная оценка справедливой стоимости консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств IPSCO Inc. на дату приобретения:

	Предваритель	
	Первоначальная оценка справедливой стоимости	ная оценка справедливой стоимости
<i>Млн. долл. США</i>		
Основные средства	\$ 333	\$ 726
Нематериальные активы		362
Прочие внеоборотные активы	—	18
Запасы	430	432
Дебиторская задолженность	210	184
Денежные средства	2	2
Итого активов	975	1,724
Долгосрочные обязательства	8	4
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	19	221
Краткосрочные обязательства	152	167
Итого обязательства	179	392
Чистые активы	\$ 796	\$ 1,332
Стоимость приобретения	\$ 2,413	\$ 2,450
Гудвилл	\$ 1,617	\$ 1,118

В 2008 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ 2
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(1,501)
Чистый отток денежных средств	\$ (1,499)

Часть стоимости приобретения в размере \$938 млн. была напрямую перечислена банком продавцу от имени Группы. На 31 декабря 2008 года кредиторская задолженность включает невыплаченный остаток расходов по сделке в размере \$11 млн.

За период с 12 июня по 31 декабря 2008 года чистый убыток IPSCO Inc. составил \$16 млн.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Прочие приобретения

В 2006 году Группа приобрела 100% долю в ООО «Евро-Азиатская энергетическая компания», ООО «Евразтехника», ООО «Эконт» и ООО «Черемшанка», все расположенные на территории Российской Федерации, у компаний, находящихся под контролем конечного контролирующего акционера Группы. Общая стоимость приобретения составила \$34 млн. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения составило \$1 млн. и было включено в отчет о прибылях и убытках. Гудвилл в размере \$1 млн., возникший при приобретении ООО «Евро-Азиатская энергетическая компания», был признан в консолидированном балансе на 31 декабря 2006 года.

20 декабря 2007 года Группа приобрела 100% долю в компании Nikom, a.s. (далее по тексту – «Nikom»), производителя феррованадиевой продукции, расположенного в Чешской Республике, за денежное вознаграждение в размере \$46 млн. Гудвилл в размере \$40 млн., возникающий при приобретении Nikom, был признан в консолидированном балансе на 31 декабря 2007 года.

Раскрытие прочей информации в отношении объединения бизнеса

Поскольку приобретенные дочерние предприятия либо не составляли финансовую отчетность в соответствии с МСФО до их приобретения, либо применяли учетную политику, существенно отличающуюся от политики Группы, не представляется возможным определить выручку и чистую прибыль объединенной компании за каждый представленный отчетный период исходя из предположения о том, что все сделки по объединению бизнеса, состоявшиеся в каждом из отчетных периодов, произошли бы на начало соответствующего года.

За исключением соответствующих раскрытий в отношении Южкузбассугля и Highveld, не представляется возможным определить балансовую стоимость по МСФО всех активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний на даты, непосредственно предшествующие сделкам по объединению бизнеса, поскольку приобретенные компании не составляли отчетность в соответствии с МСФО до момента их приобретения.

Гудвилл

В таблице ниже представлено движение балансовой стоимости гудвилла.

<i>Млн. долл. США</i>	Балансовая стоимость
31 декабря 2005	\$ 67
Гудвилл, признанный при приобретении дочерних предприятий (Примечание 4)	37
Курсовая разница	8
31 декабря 2006	112
Гудвилл, признанный при приобретении дочерних предприятий (Примечание 4)	1,122
Гудвилл, ранее включенный в стоимость инвестиций, учитываемых по методу долевого участия (Примечание 11)	42
Гудвилл, относящийся к выбывающим группам, классифицированным как удерживаемые для продажи (Примечание 11)	(16)
Гудвилл, относящийся к дочерним предприятиям, приобретенным у компаний, находящихся под общим контролем с Группой (Примечание 4)	863
Корректировка стоимости объединения бизнеса (Примечание 4)	11
Курсовая разница	11
31 декабря 2007	2,145
Гудвилл, признанный при приобретении дочерних предприятий (Примечание 4)	1,489
Корректировка стоимости объединения бизнеса (Примечание 4)	(2)
Обесценение	(756)
<i>Palmrose</i>	(466)
<i>Claymont Steel</i>	(187)
<i>OSM Tubular – Portland Mill</i>	(103)
Курсовая разница	(489)
31 декабря 2008	\$2,387

5. Гудвилл (продолжение)

Наличие гудвилла обусловлено приобретенными трудовыми ресурсами и синергией от интеграции купленных дочерних предприятий в Группу. Балансовая стоимость гудвилла распределялась между единицами, генерирующими денежные потоки, на 31 декабря следующим образом:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Evraz Inc. N.A. (бывш. Oregon Steel Mills)	\$1,183	\$1,082	\$ —
<i>Oregon Steel Portland Mill</i>	412	412	—
<i>OSM Tubular – Portland Mill</i>	—	103	—
<i>Rocky Mountain Steel Mills</i>	410	410	—
<i>OSM Tubular – Camrose Mills</i>	157	157	—
<i>Claymont Steel</i>	184	—	—
<i>General Scrap (являлся частью IPSCO в момент приобретения IPSCO)</i>	20	—	—
Evraz Inc. N.A. Canada (бывш. IPSCO)	920	—	—
Palmrose	99	863	—
<i>Днепропетровский металлургический комбинат</i>	24	512	—
<i>Днепродзержинский коксохимический комбинат</i>	27	114	—
<i>Баглейкокс</i>	32	151	—
<i>Днепрококс</i>	16	86	—
Palini e Bertoli	80	84	75
Strategic Minerals Corporation	45	47	36
Nikom, a.s.	38	40	—
Highveld Steel and Vanadium Corporation	21	28	—
Евро-Азиатская Энергетическая Компания	1	1	1
	\$2,387	\$2,145	\$112

Единицы, генерирующие денежные потоки, в составе Evraz Oregon Steel Mills представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, преимущественно отдельные заводы, генерирующие денежные потоки, которые в значительной степени независимы от других активов или групп активов.

Гудвилл был проанализирован на обесценение по состоянию на 31 декабря 2008 года. События и обстоятельства, приведшие к возникновению убытка от обесценения гудвилла, раскрыты в Примечании 31 в разделе «Условия ведения хозяйственной деятельности Группы».

Возмещаемая величина гудвилла была определена на основе ценности актива от его дальнейшего использования. Ценность актива от его дальнейшего использования рассчитывалась на основе прогнозов будущих денежных потоков, базирующихся на фактических результатах операционной деятельности и бизнес-планах, утвержденных руководством, с использованием соответствующих ставок дисконтирования, отражающих временную стоимость денег и степень риска, присущего каждой из единиц, генерирующих денежные потоки. Для добывающих активов бизнес-планы руководства покрывают весь период эксплуатации соответствующего месторождения. Основные предположения, которые использовались руководством при определении ценности актива от его дальнейшего использования, приведены в таблице ниже. Для периодов, не покрываемых бизнес-планами руководства, прогнозные денежные потоки были определены на основе экстраполяции данных соответствующих бизнес-планов с использованием нулевого реального темпа роста.

5. Гудвилл (продолжение)

	Период прогноза, лет	Ставка дисконти- рования до налогооб- ложения, %	Продукция	Средняя цена продукции за тонну
Evraz Inc. N.A	9	12.93-14.95	металлопродукция	\$924
Evraz Inc. N.A. Canada	9	13.57	металлопродукция	\$1,380
Palmrose:				
<i>Днепропетровский металлургический комбинат</i>	5	16.59	металлопродукция	\$522
<i>Коксохимические комбинаты</i>	5	16.76 - 17.19	уголь	\$160
Palini e Bertoli	5	15.36	стальной лист	€ 612
Strategic Minerals Corporation	5	14.95	феррованадиевые продукты	\$32,817
Nikom, a.s.	5	13.59	феррованадиевые продукты	\$27,241
Highveld Steel and Vanadium Corporation	5	15.47	феррованадиевые продукты металлопродукция	\$15,213 \$593

Для OSM Tubular – Portland Mill, входящего в состав Evraz Inc. N.A., в отношении которого в 2008 году был признан убыток от обесценения, ставка дисконтирования, применявшаяся при предыдущей оценке ценности актива от его дальнейшего использования, составляла 10.4%.

Расчеты ценности актива от его дальнейшего использования наиболее чувствительны к изменению следующих предположений:

Ставки дисконтирования

Ставки дисконтирования отражают текущую рыночную оценку степени риска, присущего каждой отдельной единице, генерирующей денежные потоки. Ставки дисконтирования были определены с использованием Модели оценки доходности финансовых активов и анализа показателей конкурентов по отрасли.

Обоснованно возможные изменения ставок дисконтирования, применявшихся при оценке Palmrose и Evraz Inc. N.A., могут привести к увеличению убытка от обесценения гудвилла, относящегося к этим активам. Так, увеличение применявшихся ставок дисконтирования на 10% привело бы к увеличению убытка от обесценения на \$201 млн.

Цены на продукцию

Цены на продукцию, реализуемую компаниями Группы, были определены на основе анализа данных по отрасли. Средние показатели цен на 2009 год были определены исходя из предполагаемого 20%-40%-процентного снижения средних цен за 2008 год, при этом наибольшее снижение цены прогнозируется по продукции с наименьшей добавленной стоимостью. По прогнозам Группы, в 2009-2010 годах номинальные цены будут расти в среднем на 7%, а в 2012 и далее – на 3% в год. Обоснованно возможные изменения цен на продукцию, применявшихся при оценке Palmrose и Evraz Inc. N.A., могут привести к увеличению убытка от обесценения гудвилла, относящегося к этим активам. Так, уменьшение цен реализации продукции в 2009 и 2010 годах на 10% по сравнению с теми, которые были использованы при тестировании данных активов на обесценение, привело бы к увеличению убытка от обесценения на \$104 млн.

5. Гудвилл (продолжение)

Объемы продаж

Руководство прогнозирует, что объемы продаж снизятся в среднем на 25% в течение 2009 года, а затем будут равномерно расти в течение следующих 4 лет с последующим выходом на нормальную производственную мощность. Обоснованно возможные изменения объемов продаж, применявшихся при оценке Palmrose и Evraz Inc. N.A., могут привести к увеличению убытка от обесценения гудвилла, относящегося к этим активам. Так, уменьшение объемов реализации продукции в 2009 и 2010 годах на 10% по сравнению с теми, которые были использованы при тестировании данных активов на обесценение, привело бы к увеличению убытка от обесценения на \$29 млн.

Меры по контролю затрат

Стоимость возмещения единиц, генерирующих денежные потоки, определена на основании бизнес-планов, утвержденных руководством. Обоснованно возможные отклонения фактического уровня затрат от этих планов могут привести к увеличению убытка от обесценения гудвилла, относящегося к Palmrose и Evraz Inc. N.A. Так, увеличение уровня затрат в 2009 и 2010 годах на 10% по сравнению с теми, которые были использованы при тестировании данных активов на обесценение, привело бы к увеличению убытка от обесценения на \$131 млн.

6. Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях

Vitkovice Steel

В 2006 году Группа приобрела оставшуюся долю меньшинства в Vitkovice (1.04%) за денежное вознаграждение в сумме \$3 млн. Превышение балансовой стоимости доли меньшинства над суммой вознаграждения составило \$1 млн. и было включено в добавочный капитал.

Доли меньшинства, списанные в 2006 году

В 2006 году в Российской Федерации вступили в силу новые законодательные акты в отношении обществ, в которых контролирующий акционер владеет не менее 95% уставного капитала по состоянию на 1 июля 2006 года. Эти изменения обязали контролирующего акционера приобретать акции обществ в случае желания миноритарных акционеров продать свои акции. С другой стороны, контролирующий акционер может инициировать принудительный выкуп акций, принадлежащих миноритариям. Таким образом, контролирующий акционер приобрел опцион на покупку («колл опцион») акций дочернего предприятия, принадлежащих миноритарным акционерам, а миноритарии – опцион на продажу своих акций («пут опцион»).

По состоянию на 1 июля 2006 года Группа являлась владельцем 96.68% акций Западно-Сибирского металлургического комбината и 97.72% акций Качканарского горно-обогатительного комбината. На эту дату Группа списала долю меньшинства в сумме \$42 млн. и начислила обязательства перед миноритарными акционерами в размере \$106 млн. Обязательство было рассчитано на основе наибольшей цены за акции в течение шестимесячного периода, предшествующего дате признания обязательства, как это требуется законодательством. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью списанной доли меньшинства, составляющее \$64 млн., было отнесено за счет накопленной прибыли.

6. Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях (продолжение)

Доли меньшинства, списанные в 2006 году (продолжение)

Млн. долл. США	Списанная доля меньшинства	Справедливая стоимость обязательства на 1 июля 2006 года	Списано за счет накопленной прибыли
ЗСМК	\$ 26	\$ 64	\$ 38
КГОК	16	42	26
	\$ 42	\$ 106	\$ 64

Кроме того, в 2006 году Группа признала прибыль от изменения справедливой стоимости обязательства перед миноритарными акционерами КГОК и включила \$12 млн. в строку «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 год.

В 2007 году обязательства перед миноритарными акционерами ЗСМК и КГОК по состоянию на 31 декабря 2006 года были оценены независимыми экспертами. Превышение новой оценки над обязательствами перед миноритарными акционерами, признанными на 31 декабря 2006 года, составляющее \$24 млн., было списано за счет накопленной прибыли в прилагаемом отчете об изменениях капитала за 2007 год. Кроме того, Группа списала долю меньшинства в сумме \$3 млн. в отношении дочерних предприятий ЗСМК.

Доли меньшинства, списанные в 2007 году

В 2006 году Группа приобрела миноритарную долю в размере 2.62% в Нижнетагильском металлургическом комбинате за денежное вознаграждение в размере \$79 млн. Превышение суммы вознаграждения над балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства, составляющее \$37 млн., было списано за счет накопленной прибыли.

В 2006 году Группа приобрела миноритарную долю в размере 7.61% в Высокогорском горно-обогатительном комбинате за денежное вознаграждение в размере \$14 млн. Превышение суммы вознаграждения над балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства, составляющее \$5 млн., было списано за счет накопленной прибыли.

В 2006 году Группа приобрела миноритарную долю в размере 0.6% в Находкинском морском торговом порту. Данная сделка не имела существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

В марте 2007 года Группа сделала добровольное предложение миноритарным акционерам Нижнетагильского металлургического комбината, Высокогорского горно-обогатительного комбината и Находкинского морского торгового порта о приобретении их долей.

На даты добровольных предложений Группа списала доли меньшинства в Нижнетагильском металлургическом комбинате, Высокогорском горно-обогатительном комбинате и Находкинском морском торговом порту в сумме \$103 млн. и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в размере \$174 млн. Обязательства были рассчитаны на основе ожидаемых сумм к оплате миноритарным акционерам, которые представляли собой наибольшую цену за акции в течение шестимесячного периода, предшествующего дате признания обязательства, как это требуется законодательством. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью списанной доли меньшинства, составляющее \$71 млн., было отнесено за счет накопленной прибыли.

Млн. долл. США	Списанная доля меньшинства	Справедливая стоимость обязательства на дату списания миноритарной доли	Списано за счет накопленной прибыли
Нижнетагильский металлургический комбинат	\$ 92	\$ 162	\$ 70
Высокогорский горно-обогатительный комбинат	9	9	—
Находкинский морской торговый порт	2	3	1
	\$ 103	\$ 174	\$ 71

6. Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях (продолжение)

Доли меньшинства, списанные в 2007 году (продолжение)

В ходе добровольного предложения Группа приобрела миноритарные доли в размере 1.09%, 0.83% и 1.54% в Нижнетагильском металлургическом комбинате, Высокогорском горно-обогатительном комбинате и Находкинском морском торговом порту соответственно за денежное вознаграждение в сумме \$37 млн., \$2 млн. и \$1 млн. соответственно.

В результате доля Группы в каждом из вышеперечисленных дочерних предприятий превысила 95% уставного капитала. Таким образом, к Группе стали применяться положения законодательства, которые обязывают контролирующего акционера приобретать акции обществ в случае желания миноритарных акционеров продать свои акции. С другой стороны, контролирующий акционер может инициировать принудительный выкуп акций, принадлежащих миноритариям.

Полный выкуп миноритарных долей дочерних предприятий

В августе 2007 года в соответствии с российским законодательством, позволяющим акционеру, владеющему более чем 95% общества, увеличивать свою долю до 100%, Группа начала выкуп всех акций своих пяти российских дочерних предприятий (Нижнетагильского металлургического комбината, Западно-Сибирского металлургического комбината, Качканарского горно-обогатительного комбината, Высокогорского горно-обогатительного комбината и Находкинского морского торгового порта). Выкуп был успешно завершен в октябре 2007 года.

Завод по Производству Труб Большого Диаметра

В 2007 году Группа приобрела дополнительную долю меньшинства в размере 19.9% в ЗТБД за денежное вознаграждение на сумму \$10 млн., что приблизительно равно балансовой стоимости чистых активов, относящихся к приобретенным акциям.

Highveld

В 2008 году Группа приобрела дополнительную долю меньшинства в размере 4.2% в Highveld (Примечание 4) за денежное вознаграждение на сумму \$69 млн. Превышение стоимости приобретения над балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства, составляющее \$35 млн., было списано за счет накопленной прибыли.

Исполнение потенциальных голосующих прав

Группа исполнила опционы в отношении долей владения в Caplink Limited и Velcast Limited, зарегистрированных на Кипре, за общее денежное вознаграждение в размере \$6 млн. Разница между балансовой стоимостью приобретенных долей меньшинства и суммой вознаграждения в размере \$21 млн. была включена в добавочный капитал и \$1 млн. был списан за счет накопленной прибыли.

7. Доходы и расходы

В себестоимость реализованной продукции, коммерческие, общехозяйственные и административные, социальные расходы, а также затраты на содержание социальной инфраструктуры, были включены следующие расходы за годы, заканчивающиеся 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Себестоимость товарно-материальных запасов, отнесенная на расходы	\$ (6,373)	\$ (4,892)	\$ (2,900)
Расходы по содержанию персонала, включая отчисления на социальное обеспечение	(2,154)	(1,532)	(909)
Амортизация и истощение	(1,215)	(749)	(303)

В 2008 году расходы от списания стоимости готовой продукции до чистой стоимости реализации и создания резерва по неходовым и устаревшим запасам составили \$314 млн. В 2007 и 2006 годах расходы от таких списаний и резервов были незначительными.

7. Доходы и расходы (продолжение)

Прочие операционные расходы за 2008 год включают в себя расходы от списания предоплаты Российскому федеральному агентству по недропользованию за лицензию на право разработки Межегейского угольного месторождения в размере \$12 млн.

Процентный расход включал в себя следующие статьи за годы, заканчивающиеся 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Проценты по банковским кредитам	\$ (392)	\$ (285)	\$ (98)
Проценты по облигациям	(221)	(97)	(108)
Проценты по договорам финансового лизинга	(7)	(8)	(6)
Проценты по пенсионным и иным обязательствам перед работниками и ожидаемый доход по активам пенсионных планов	(17)	(10)	(6)
Проценты от дисконтирования резервов	(10)	(4)	(2)
Проценты по выплате продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия	(2)	(1)	(1)
Прочее	(6)	(4)	(8)
	\$ (655)	\$ (409)	\$ (229)

Процентный доход включал в себя следующие статьи за годы, заканчивающиеся 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Проценты по банковским счетам и депозитам	\$ 37	\$ 24	\$ 25
Проценты по займам выданным	15	7	1
Проценты по дебиторской задолженности	1	9	—
Прочее	4	1	1
	\$ 57	\$ 41	\$ 27

Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств за годы, заканчивающиеся 31 декабря, включала в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 13)	\$ (150)	\$ —	\$ —
Прибыль/(убыток) от досрочного погашения долгов (Примечания 21 и 26)	80	—	13
Убыток от операций с акциями Распадской	(27)	—	—
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(10)	—	—
Обесценение финансового инструмента, относящегося к сделке с 49% акций NS Group (Примечание 18)	(3)	—	—
Переоценка обязательств перед миноритарными акционерами по справедливой стоимости (Примечания 4 и 6)	—	(72)	12
Прочее	(19)	1	1
	\$ (129)	\$ (71)	\$ 26

8. Налоги на прибыль

Прибыль Группы облагалась налогом по следующим налоговым ставкам:

	2008	2007	2006
Россия	24.00%	24.00%	24.00%
Канада	29.32%	—	—
Кипр	10.00%	10.00%	10.00%
Чехия	21.00%	24.00%	24.00%
Италия	31.40%	37.25%	37.25%
Южная Африка	28.00%	29.00%	29.00%
Швейцария	10.04%	12.60%	11.60%
Украина	25.00%	25.00%	—
США	35.00%	35.00%	35.00%

Ferrotrade Limited (Гибралтар) имеет Сертификат освобождения от налогов, в соответствии с которым ежегодное обязательство компании по налогам составляет 225 английских фунтов. Этот сертификат действителен до 2010 года.

В ноябре 2008 года Правительство Российской Федерации объявило о снижении ставки налога на прибыль с 24% до 20%. Новая налоговая ставка применяется, начиная с 1 января 2009 года. Таким образом, соответствующие отложенные налоговые активы и обязательства были оценены с использованием новой ставки налога на прибыль.

Основными компонентами расхода по налогу на прибыль за годы, заканчивающиеся 31 декабря, являются:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
<i>Текущий налог на прибыль</i>	\$ (1,622)	\$ (1,064)	\$ (676)
Корректировки налога на прибыль, относящиеся к предыдущим периодам	28	31	(2)
Экономия по отложенному налогу на прибыль в результате изменения налоговых ставок	107	5	—
Минус: отложенный налог на прибыль, признаваемый напрямую в капитале	(7)	—	—
Экономия по отложенному налогу на прибыль, связанная с возникновением и аннулированием временных разниц	281	82	41
Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках	<u>\$ (1,213)</u>	<u>\$ (946)</u>	<u>\$ (637)</u>

8. Налоги на прибыль (продолжение)

Основная часть налога на прибыль Группы уплачивается в Российской Федерации. Сверка расхода по налогу на прибыль в отношении прибыли до налогообложения по ставке 24%, установленной в России, к расходу по налогу на прибыль, отраженному в консолидированной финансовой отчетности Группы, за годы, заканчивающиеся 31 декабря, приводится ниже:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Прибыль до налогообложения	\$ 3,143	\$ 3,125	\$ 2,087
По ставке российского налога на прибыль (24%)	(754)	(750)	(501)
Экономия по отложенному налогу на прибыль в результате изменения налоговых ставок, за вычетом сумм, признаваемых напрямую в капитале	100	5	—
Корректировки налога на прибыль, относящиеся к предыдущим периодам	28	31	(2)
Влияние расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и других постоянных разниц	(363)	(70)	(102)
Влияние разницы в налоговых ставках на дивидендный доход от зависимых и совместных компаний	23	31	10
Налог на дивиденды, уплаченные дочерними предприятиями Группы головной компании	(153)	(78)	(45)
Влияние разницы в налоговых ставках стран, за исключением Российской Федерации	(102)	(37)	7
Отложенный налог на прибыль на нераспределенную прибыль дочерних предприятий Группы	(11)	(54)	(11)
Доля прибыли в совместных и зависимых компаниях	25	(12)	(1)
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний над стоимостью приобретения	—	5	—
Использование ранее не признанных налоговых убытков	5	—	6
Изменение резерва по отложенному налоговому активу	(10)	(17)	2
Экономия в результате досрочной уплаты налога на прибыль	6	—	—
Налог на дивиденды, уплаченные Группой доле меньшинства	(7)	—	—
Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках	<u>\$ (1,213)</u>	<u>\$ (946)</u>	<u>\$ (637)</u>

Эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, включает (\$181) млн., связанный с обесценением гудвилла, и (\$94) млн., относящиеся к убыткам от курсовых разниц канадских и люксембургских компаний, не принимаемым для целей налогообложения.

Отложенные налоговые активы и обязательства и их движение за годы, заканчивающиеся 31 декабря, были следующими:

На 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов отложенный налог на прибыль был начислен на нераспределенную прибыль дочерних предприятий Группы, составляющую \$199 млн., \$1,046 млн. и \$255 млн. соответственно, так как руководство Группы планировало распределить данные суммы на дивиденды. Руководство Группы не планирует распределять прочую накопленную прибыль в обозримом будущем.

8. Налоги на прибыль (продолжение)

Млн. долл. США	Изменения, отраженные в отчете о прибылях и убытках					Изменения, связанные с объединением				
	2008	2007	2006	2005	2004	2008	2007	2006	2005	2004
Отложенные налоговые обязательства:										
Оценка и амортизация основных средств	\$ 1,266	(229)	(7)	169	(267)	\$ 1,600	(60)	1,293	55	\$ 312
Оценка и амортизация нематериальных активов	258	(37)	–	112	(43)	226	(24)	240	3	7
Нераспределенная прибыль дочерних предприятий	11	(43)	–	–	–	54	43	–	–	11
Прочее	57	(59)	–	15	(5)	106	(19)	100	3	22
	1,592	(368)	(7)	296	(315)	1,986	(60)	1,633	61	352
Отложенные налоговые активы:										
Убытки, принимаемые в уменьшение налогооблагаемой базы	100	24	–	10	(4)	70	23	18	(1)	30
Начисленные обязательства	147	(3)	–	7	(15)	158	(1)	111	5	43
Обесценение дебиторской задолженности	24	2	–	–	(7)	29	10	2	5	12
Прочее	93	–	–	–	(15)	108	12	63	1	32
	364	23	–	17	(41)	365	44	194	10	117
Резерв по отложенному активу	(57)	(10)	–	–	–	(47)	(17)	–	1	(31)
	307	13	–	17	(41)	318	27	194	11	86
Отложенный налоговый актив, нетто	44	27	–	–	(5)	22	9	–	2	11
Отложенное налоговое обязательство, нетто	\$ 1,329	(354)	(7)	279	(279)	\$ 1,690	(78)	1,439	52	\$ 277

На 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов отложенный налог на прибыль был начислен на нераспределенную прибыль дочерних предприятий Группы, составляющую \$199 млн., \$1,046 млн. и \$255 млн. соответственно, так как руководство Группы планировало распределить данные суммы на дивиденды. Руководство Группы не планирует распределять прочую накопленную прибыль в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы в отношении временных разниц в размере \$4,118 млн. и \$2,770 млн. соответственно (2007: \$3,685 млн. и \$857 млн. соответственно, 2006: \$3,177 млн. и \$353 млн. соответственно). Данные разницы связаны с инвестициями в дочерние компании и не были начислены, поскольку Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не имеет намерения восстанавливать их в обозримом будущем.

Текущая ставка налога на дивидендный доход в отношении дочерних предприятий Группы варьируется от 0% до 10%.

8. Налоги на прибыль (продолжение)

В рамках текущей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемого дохода других компаний, кроме компаний, зарегистрированных на Кипре, где может быть осуществлен зачет по группе предприятий. На 31 декабря 2008 года неиспользованные налоговые убытки, перенесенные на будущее, составили приблизительно \$730 млн. (2007: \$369 млн., 2006: \$152 млн.). Группа признала отложенный налоговый актив в сумме \$43 млн. (2007: \$23 млн., 2006: \$2 млн.) в отношении неиспользованных налоговых убытков. Отложенный налоговый актив в размере \$57 млн. (2007: \$45 млн., 2006: \$28 млн.) не был отражен, так как маловероятно, что в обозримом будущем будет получена достаточная сумма налогооблагаемой прибыли, чтобы зачесть эти убытки. Налоговые убытки в сумме \$390 млн. (2007: \$283 млн., 2006: \$146 млн.), по которым отложенный налоговый актив не признавался, возникли в компаниях, зарегистрированных в Люксембурге, на Кипре и в Российской Федерации. Убытки в размере \$386 млн. (2007: \$270 млн., 2006: \$130 млн.) могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли компаний, в которых эти убытки возникли, в течение неограниченного периода времени, а возможность зачета на сумму \$4 млн. (2007: \$13 млн., 2006: \$16 млн.) истекает в 2016-2018 годах.

9. Основные средства

Основные средства по состоянию на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Первоначальная стоимость:			
Земля	\$ 159	\$ 147	\$ 62
Здания и сооружения	2,379	2,200	1,224
Машины и оборудование	4,970	5,153	2,258
Транспортные средства	429	461	257
Добывающие активы	2,603	3,170	350
Прочие	102	115	69
Незавершенное строительство	691	728	474
	11,333	11,974	4,694
Накопленная амортизация и истощение:			
Здания и сооружения	(571)	(324)	(149)
Машины и оборудование	(1,217)	(1,161)	(753)
Транспортные средства	(133)	(98)	(55)
Добывающие активы	(359)	(237)	(36)
Прочие	(35)	(39)	(38)
	(2,315)	(1,859)	(1,031)
Государственные субсидии:			
Машины и оборудование, нетто	(6)	(8)	(8)
	\$ 9,012	\$ 10,107	\$ 3,655

В составе незавершенного строительства отражены авансовые платежи подрядчикам и поставщикам основных средств в размере \$145 млн., \$114 млн. и \$117 млн. на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов соответственно.

9. Основные средства (продолжение)

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2008 год:

Млн. долл. США	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Добывающие активы	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2007 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 147	\$ 1,876	\$ 3,984	\$ 363	\$ 2,933	\$ 76	\$ 728	\$ 10,107
Переклассификация	0		(130)	(18)		(13)	4	–
Поступления			47	3		1	1,12	1,218
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	31	0	629	1		19	37	887
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	–	2	665	67	2	11	(1,027)	–
Выбытие	(2)	(10)	(26)	(4)	(5)	(1)	(21)	(69)
Амортизация и истощение	–	(178)	(630)	(52)	(220)	(22)	–	(1,102)
Убыток от обесценения	–	(16)	(45)	(1)	(53)	–	(2)	(117)
Перевод в активы для продажи	2	1	6	–	–	1	–	10
Изменение резерва по рекультивации	–	–	–	–	21	–	–	21
Курсовая разница	(19)	(366)	(753)	(63)	(583)	(5)	(154)	(1,943)
На 31 декабря 2008 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 159	\$ 1,808	\$ 3,74	\$ 296	\$ 2,24	\$ 67	\$ 691	\$ 9,0

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2007 год:

Млн. долл. США	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Добывающие активы	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2006 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 62	\$ 1,07	\$ 1,49	\$ 202	\$ 314	\$ 31	\$ 474	\$ 3,65
Переклассификация))	–	–		–	5	–
Поступления			9	12		–	665	722
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	88	4	2,35	107	30	51	238	6,02
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	–	5	392	72		16	(689)	–
Выбытие	(6)	(13)	(20)	(7)	(3)	(2)	(4)	(55)
Амортизация и истощение	–	(95)	(405)	(37)	(98)	(21)	–	(656)
Убыток от обесценения	–	(1)	(3)	–	(1)	–	(2)	(7)
Выбытие активов в связи с продажей дочернего предприятия	–	(2)	–	–	–	–	–	(2)
Перевод в активы для продажи	(1)	(12)	(8)	–	–	–	–	(21)
Курсовая разница	6	96	163	14	123	1	41	444
На 31 декабря 2007 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 147	\$ 1,87	\$ 3,98	\$ 363	\$ 2,93	\$ 76	\$ 728	\$ 10,10

9. Основные средства (продолжение)

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2006 год:

Млн. долл. США	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Добывающие активы	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2005 г.:								
балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 58	\$ 724	\$ 1,14	\$ 155	\$ 281	\$ 27	\$ 670	\$ 3,06
Переклассификация		2)	10	3		(1)	(8)	–
Поступления			4	25		1	625	673
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	8		55	1		1	5	123
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	3	9	408	54		9	(763)	–
Выбытие	–	(5)	(12)	(2)	–	(1)	(10)	(30)
Амортизация и истощение	–	(45)	(203)	(25)	(20)	(8)	–	(301)
Убыток от обесценения	–	(1)	(2)	–	–	–	(17)	(20)
Выбытие активов в связи с продажей дочернего предприятия	–	(1)	(4)	(21)	–	–	(1)	(27)
Перевод в активы для продажи	(15)	–	(25)	–	(21)	–	(87)	(148)
Изменение резерва по рекультивации	2	1	–	–	13	–	–	16
Курсовая разница	6	81	119	12	26	3	60	307
На 31 декабря 2006 г.:								
балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 62	\$ 1,07	\$ 1,49	\$ 202	\$ 314	\$ 31	\$ 474	\$ 3,65

Убыток от обесценения относится к тем объектам основных средств, которые функционально устарели в соответствующем финансовом году. В 2008 году убыток от обесценения включал в себя результат тестирования, проводимого на уровне единиц, генерирующих денежные потоки, в размере \$72 млн.

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла

Нематериальные активы включали в себя следующее на 31 декабря:

Млн. долл. США	2008	2007	2006
Первоначальная стоимость:			
Отношения с клиентами	\$ 911	\$ 714	\$ 7
Торговые наименования и марки	31	31	3
Права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды	63	63	6
Патенты и непатентованные технологии	9	10	10
Условия контрактов	68	66	1
Прочее	53	46	17
	1,135	930	44
Накопленная амортизация:			
Отношения с клиентами	(189)	(87)	(1)
Торговые наименования и марки	(12)	(6)	–
Права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды	(3)	(2)	–
Патенты и непатентованные технологии	(4)	(3)	(1)
Условия контрактов	(9)	–	–
Прочее	(33)	(26)	(5)
	(250)	(124)	(7)
	\$ 885	\$ 806	\$ 37

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года, права на водопользование, балансовая стоимость которых составляет \$56 млн., имеют неограниченный срок полезного использования.

Ниже представлено движение нематериальных активов за 2008 год:

<i>Млн. долл. США</i>	Отношения с клиентами	Торговые наименова- ния и марки	Права на водопользова- ние и разрешения на использование окружающей среды	Патенты и непатенто- ванные технологии	Условия контрактов	Прочее	Итого
На 31 декабря 2007 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 627	\$ 25	\$ 61	\$ 7	\$ 66	\$ 20	\$ 806
Поступления			—	—		2	2
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	366		—	—		7	402
Амортизация	(117)	(6)	(1)	(2)	(10)	(8)	(144)
Предоставленные квоты на выброс загрязняющих веществ	—	—	—	—	—	12	12
Использование квот на выброс загрязняющих веществ за период	—	—	—	—	—	(1)	(1)
Убыток от обесценения	—	—	—	—	—	(7)	(7)
Курсовая разница	(154)	—	—	—	(26)	(5)	(185)
На 31 декабря 2008 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 722	\$ 19	\$ 60	\$ 5	\$ 59	\$ 20	\$ 885

Ниже представлено движение нематериальных активов за 2007 год:

<i>Млн. долл. США</i>	Отношения с клиентами	Торговые наименова- ния и марки	Права на водопользова- ние и разрешения на использование окружающей среды	Патенты и непатенто- ванные технологии	Условия контрактов	Прочее	Итого
На 31 декабря 2006 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 6	\$ 3	\$ 6	\$ 9	\$ 1	\$ 12	\$ 37
Поступления			—	—		5	70
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	697		57	—		11	793
Амортизация	(87)	(6)	(1)	(2)	—	(6)	(102)
Предоставленные квоты на выброс загрязняющих веществ	—	—	—	—	—	1	1
Использование квот на выброс загрязняющих веществ за период	—	—	—	—	—	(4)	(4)
Убыток от обесценения	—	—	—	—	—	(1)	(1)
Курсовая разница	11	—	(1)	—	—	2	12
На 31 декабря 2007 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 627	\$ 25	\$ 61	\$ 7	\$ 66	\$ 20	\$ 806

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

В 2007 году Группа приобрела 51% долю в компании Frotora Holdings Ltd. (Кипр). Данное приобретение не является сделкой по объединению бизнеса, поскольку приобретенная компания не представляет собой бизнес. Ее активы состоят исключительно из прав на долгосрочную аренду земли, которая будет использоваться для строительства коммерческого морского порта на Украине. Эти права были оценены в сумме \$65 млн. и включены в категорию нематериальных активов «Условия контрактов».

Ниже представлено движение нематериальных активов за 2006 год:

Млн. долл. США	Отношения с клиентами		Торговые наименования и марки		Права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды		Патенты и непатентованные технологии		Условия контрактов		Прочее		Итого	
На 31 декабря 2005 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$	—	\$	—	\$	—	\$	—	\$	—	\$	19	\$	19
Поступления						—		—				3		3
Активы, приобретенные при объединении бизнеса		7				6		10				—		27
Амортизация		(1)		—		—		(1)		—		(4)		(6)
Предоставленные квоты на выброс загрязняющих веществ		—		—		—		—		—		15		15
Использование квот на выброс загрязняющих веществ за период		—		—		—		—		—		(9)		(9)
Продажа квот на выброс загрязняющих веществ		—		—		—		—		—		(4)		(4)
Убыток от обесценения		—		—		—		—		—		(9)		(9)
Курсовая разница		—		—		—		—		—		1		1
На 31 декабря 2006 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$	6	\$	3	\$	6	\$	9	\$	1	\$	12	\$	37

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании

Группа учитывает инвестиции в совместные и зависимые компании по методу долевого участия.

Движение инвестиций в совместные и зависимые компании было следующим:

Млн. долл. США	Corber	Южжубасс уголь	Highveld	Казанков-ская	Прочие зависимые компании	Итого
Инвестиции на 31 декабря 2005	\$ 229	\$ 675	\$ —	\$ —	\$ 2	\$ 906
Дополнительные вложения	225	—	216	—	1	442
Доля прибыли/(убытка)	39	(28)	17	—	12	40
Дивиденды выплаченные	—	(32)	(9)	—	(8)	(49)
Реорганизация структуры собственности совместной компании	(1)	—	—	—	—	(1)
Добавочный капитал, возникший при приобретении доли меньшинства (Примечание 19)	—	1	—	—	—	1
Продажа акций дочернего предприятия минориарным акционерам (Примечание 19)	58	—	—	—	—	58
Стоимость гарантии, предоставленной совместной компании	2	—	—	—	—	2
Курсовая разница	25	63	7	—	—	95
Инвестиции на 31 декабря 2006	577	679	231	—	7	1,494
Дополнительные вложения	—	—	442	—	—	442
Доля прибыли/(убытка)	82	(10)	20	(5)	1	88
Дивиденды выплаченные	(120)	—	(15)	—	(1)	(136)
Активы, приобретенные при объединении бизнеса (Примечание 4)	—	—	—	19	2	21
Приобретение контрольных долей (Примечание 4)	—	(682)	(686)	—	(5)	(1,373)
Курсовая разница	34	13	8	1	—	56
Инвестиции на 31 декабря 2007	573	—	—	15	4	592
Доля прибыли/(убытка)	212	—	—	(14)	—	198
Дивиденды выплаченные	(95)	—	—	—	—	(95)
Возврат капитала акционеру	(35)	—	—	—	—	(35)
Активы, приобретенные при объединении бизнеса (Примечание 4)	—	—	—	—	7	7
Курсовая разница	(114)	—	—	(1)	(1)	(116)
Инвестиции на 31 декабря 2008	\$ 541	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 10	\$ 551

Corber Enterprises Limited

Corber Enterprises Limited («Corber») – совместная компания, созданная в 2004 году для целей осуществления совместного контроля за хозяйственной деятельностью группы угледобывающих компаний Распадская.

31 мая 2006 года Corber приобрела 100% долю в Междуреченской Угольной Компании - 96 («МУК-96») от компании Adroliv, являющейся одним из акционеров Corber, в обмен на вновь выпущенные обыкновенные акции Corber в количестве 7,200 штук и привилегированные акции в количестве 4,800 штук номинальной стоимостью \$1 каждая. В соответствии с условиями приобретения МУК-96, Corber выплатила компании Adroliv привилегированные дивиденды на сумму \$318 млн.

МУК-96, открытое акционерное общество, зарегистрированное в Российской Федерации, занимается, главным образом, добычей угля. МУК-96 владеет 99% долей в ЗАО «Разрез Распадский» («Разрез Распадский»). Разрез Распадский оказывает услуги по добыче, включая добычу открытым способом на шахте Распадская в Кемеровской области Российской Федерации. До приобретения МУК-96 одно из дочерних предприятий Corber приобрело 1% в Разрезе Распадский за денежное вознаграждение \$2 млн.

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Corber Enterprises Limited (продолжение)

Общая стоимость объединения бизнеса, включая денежные средства и справедливую стоимость долевых инструментов, составила \$770 млн.

В таблице ниже приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств МУК-96 и Разреза Распадский на дату приобретения:

	31 мая
	2006
<i>Млн. долл. США</i>	
Запасы полезных ископаемых	\$ 897
Прочие основные средства	77
Запасы	4
Дебиторская задолженность	17
Денежные средства	34
Итого активы	1,029
Долгосрочные обязательства	18
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	218
Краткосрочные обязательства	23
Итого обязательства	259
Чистые активы	\$ 770
Стоимость приобретения	\$ 770

Для поддержания 50% доли в Corber 31 мая 2006 года Группа приобрела у Adroliv вновь выпущенные обыкновенные акции Corber в количестве 3,600 штук за денежное вознаграждение \$225 млн.

Кроме того, в 2006 году Группа погасила свои обязательства по процентным векселям Mastercroft Mining Limited, дочерней компании Группы, в сумме \$20 млн. за приобретенную в 2004 году 50% долю в Corber.

В таблице ниже представлены активы и обязательства Corber на 31 декабря:

	2008	2007	2006
<i>Млн. долл. США</i>			
Запасы полезных ископаемых	\$ 935	\$ 1,163	\$ 1,148
Прочие основные средства	643	587	474
Прочие внеоборотные активы	5	10	9
Запасы	56	51	27
Дебиторская задолженность	268	245	365
Денежные средства	73	84	56
Итого активы	1,980	2,140	2,079
Долгосрочные обязательства	333	328	52
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	188	297	296
Краткосрочные обязательства	102	107	363
Итого обязательства	623	732	711
Доля меньшинства	277	260	216
Чистые активы	\$ 1,080	\$ 1,148	\$ 1,152

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Corber Enterprises Limited (продолжение)

В таблице ниже приведены доходы и расходы Corber:

Млн. долл. США	2008	2007	2006
Выручка	\$ 1,200	\$ 784	\$ 472
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(362)	(374)	(271)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(311)	(194)	(116)
Чистая прибыль	\$ 527	\$ 216	\$ 85
Относящаяся к:			
акционерам головной компании	\$ 420	\$ 170	\$ 79
доле меньшинства	107	46	6
Чистая прибыль	\$ 527	\$ 216	\$ 85
50% нереализованной прибыли по операциям с совместной компанией	2	(3)	–
Доля Группы в прибыли совместной компании	\$ 212	\$ 82	\$ 39

7 июля 2006 года Группа гарантировала обязательства ОАО «Распадская», дочернего предприятия Corber, по кредиту на сумму \$300 млн., полученному от банка Natexis Banques Populaires. Ставка по кредиту составляла LIBOR плюс 0.85% годовых, а срок погашения был установлен на 30 июня 2007 года. Группа признала справедливую стоимость гарантии как обязательство в сумме \$2 млн.

Южкузбассуголь

30 декабря 2005 года Группа приобрела 50% долю в ЗАО «Угольная Компания Южкузбассуголь» («Южкузбассуголь») за \$675 млн. у Crondale Overseas Limited («Crondale»), компании, находящейся под общим контролем с Группой. Группа определила, что приобретение доли в Южкузбассугле представляет собой приобретение зависимой компании и учла инвестицию по методу долевого участия.

В таблице ниже представлены активы и обязательства Южкузбассугля на 31 декабря 2006 года:

Млн. долл. США	2006
Минеральные резервы	\$ 1,161
Прочие основные средства	658
Инвестиции в зависимые компании	152
Прочие внеоборотные активы	40
Запасы	27
Дебиторская задолженность	71
Прочие оборотные активы	6
Денежные средства	18
Итого активов	2,133
Долгосрочные обязательства	216
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	294
Краткосрочные обязательства	255
Итого обязательств	765
Доля меньшинства	9
Чистые активы	\$ 1,359

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Южкузбассуголь (продолжение)

В таблице ниже приведены доходы и расходы Южкузбассугля за периоды начиная с даты приобретения до момента, когда компания стала дочерним предприятием Группы:

Млн. долл. США	Период с 1 января по 8 июня 2007 года	За 2006 год, закончившийся 31 декабря
Выручка	\$ 258	\$ 595
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(194)	(482)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(84)	(170)
Чистый убыток	\$ (20)	\$ (57)
Относящаяся к:		
акционерам головной компании	\$ (20)	\$ (54)
доле меньшинства	—	(3)
Чистый убыток	\$ (20)	\$ (57)
Доля Группы в прибыли зависимой компании	\$ (10)	\$ (28)

Казанковская

В 2007 году активы, приобретенные при объединении бизнеса, представляют собой инвестицию в ЗАО «Казанковская», зависимую компанию Южкузбассугля (Примечание 4). Группа владеет 50% долей в ЗАО «Казанковская».

В 2007 году инвестиция в Казанковскую была учтена по предварительной оценке, поскольку Группа на дату разрешения к выпуску финансовой отчетности за 2007 год не завершила оценку активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3. В 2008 году Группа завершила оценку активов и откорректировала предварительную стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Казанковской на дату приобретения Южкузбассугля. В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Казанковской по состоянию на 8 июня 2007 года:

Млн. долл. США	Предварительная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Запасы полезных ископаемых	\$ 556	\$ 69
Прочие основные средства	59	59
Запасы	1	1
Дебиторская задолженность	13	13
Денежные средства	2	2
Итого активы	631	144
Долгосрочные обязательства	83	83
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	130	13
Краткосрочные обязательства	11	11
Итого обязательства	224	107
Чистые активы	\$ 407	\$ 37

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Казанковская (продолжение)

В таблице ниже представлены активы и обязательства Казанковской на 31 декабря:

Млн. долл. США	2008	2007
Запасы полезных ископаемых	\$ 38	\$ 72
Прочие основные средства	46	59
Запасы	2	1
Дебиторская задолженность	1	8
Прочие краткосрочные активы	1	3
Итого активы	88	143
Долгосрочные обязательства	83	92
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	—	10
Краткосрочные обязательства	13	11
Итого обязательства	96	113
Чистые активы	\$ (8)	\$ 30

В таблице ниже представлены доходы и расходы Казанковской за периоды начиная с даты приобретения контрольной доли в Южкузбассугле:

Млн. долл. США	За 2008 год, закончившийся 31 декабря	Период с 8 июня по 31 декабря 2007 года
Выручка	\$ 15	\$ 7
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(24)	(11)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(27)	(5)
Чистый убыток	\$ (36)	\$ (9)
Доля Группы в убытке зависимой компании	\$ (18)	\$ (5)
включая долю в убытке, отнесенную на займ, выданный Казанковской (Примечание 13)	(4)	—

Highveld Steel and Vanadium Corporation

13 июля 2006 года Группа приобрела 24.9% долю в Highveld (Примечание 4). Группа определила, что ее вложение в Highveld представляет собой инвестицию в зависимое предприятие и отразило ее в отчетности по методу долевого участия.

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld по состоянию на дату приобретения:

Млн. долл. США	13 июля 2006 года
Основные средства	\$ 419
Нематериальные активы	352
Прочие внеоборотные активы	4
Запасы	74
Дебиторская задолженность	149
Денежные средства	108
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	170
Итого активов	1,276
Долгосрочные обязательства	32
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	184
Краткосрочные обязательства	323
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи	6
Итого обязательств	545
Чистые активы	\$ 731
Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 24.9% владения	\$ 182
Стоимость приобретения	\$ 216
Гудвилл (Примечание 5)	\$ 34
включая гудвилл, связанный с выбывающими группами, впоследствии классифицированными как удерживаемые для продажи	\$ 16

В таблице ниже приведены активы и обязательства Highveld на 31 декабря 2006 года:

Млн. долл. США	2006
Основные средства	\$ 489
Нематериальные активы	344
Прочие внеоборотные активы	2
Запасы	69
Дебиторская задолженность	167
Денежные средства	74
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	176
Итого активов	1,321
Долгосрочные обязательства	44
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	192
Краткосрочные обязательства	275
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи	19
Итого обязательств	530
Чистые активы	\$ 791

26 февраля 2007 года, когда Совет Директоров Компании одобрил сделку по приобретению, завершение приобретения контрольной доли в Highveld стало вероятным, и Группа признала обязательства перед Anglo и Credit Suisse по опционным соглашениям (Примечание 4) в сумме \$442 млн.

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

В результате, принимая во внимание исполнение в конечном итоге потенциальных голосующих прав по опционным соглашениям, заключенным Группой с Anglo и Credit Suisse в 2006 году в отношении дополнительных 54.1% в Highveld, по которым цена исполнения опционов на продажу и покупку являлась фиксированной и подлежала корректировке на сумму дивидендов, распределенных Highveld компаниям Anglo и Credit Suisse, Группа, по существу, получила доступ к экономическим выгодам, связанным с этой дополнительной долей. Вследствие этого Группа учла 79% долю владения в зависимой компании по методу долевого участия начиная с 26 февраля 2007 года.

В 2007 году увеличение доли в выгодах Highveld было учтено на основе предварительной оценки, так как на дату утверждения финансовой отчетности за 2007 год, закончившийся 31 декабря, Группа не завершила оценку активов в соответствии с МСФО (IFRS) 3. В 2008 году Группа завершила оценку активов и откорректировала предварительную стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld по состоянию на 26 февраля 2007 года.

<i>Млн. долл. США</i>	Предварительная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Основные средства	\$ 413	\$ 413
Нематериальные активы	385	385
Прочие внеоборотные активы	2	2
Запасы	71	71
Дебиторская задолженность	184	184
Денежные средства	58	58
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	330	287
Итого активов	1,443	1,400
Долгосрочные обязательства	55	55
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	180	169
Краткосрочные обязательства	335	335
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи	39	39
Итого обязательств	609	598
Чистые активы	\$ 834	\$ 802
Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 54.1% доле	\$ 451	\$ 434
Стоимость приобретения, являющаяся обязательством по опционному соглашению	\$ 442	\$ 442
Гудвилл/(Превышение доли в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании над стоимостью приобретения)	\$ (9)	\$ 8

Группа классифицировала активы, включая гудвилл, и обязательства подразделений, которые будут продаваться в соответствии с решением Европейской Комиссии, как выбывающие группы, удерживаемые для продажи (Примечание 12).

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

В таблице ниже приведены доходы и расходы Highveld за периоды начиная с даты приобретения до момента, когда компания стала дочерним предприятием Группы:

<i>Млн. долл. США</i>	Период с 1 января по 26 апреля 2007 года	Период с 13 июля по 31 декабря 2006 года
Выручка	\$ 351	\$ 481
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(276)	(376)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(42)	(37)
Чистая прибыль	\$ 33	\$ 68
Доля Группы в прибыли зависимой компании	\$ 20	\$ 17

12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи

Основные категории активов и обязательств выбывающих групп, оценка которых производится по наименьшей величине из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, включали в себя следующее на 31 декабря:

<i>US\$ million</i>	2008	2007	2006
Земля	\$ —	\$ 1	\$ 5
Прочие основные средства	7	139	71
Гудвилл	—	15	—
Прочие долгосрочные активы	—	—	9
Краткосрочные активы	—	56	20
Активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	7	211	105
Обязательства, напрямую связанные с активами, классифицированными как удерживаемые для продажи	—	39	23
Чистые активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	\$ 7	\$ 172	\$ 82

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, дебиторская задолженность в отношении проданных активов в размере \$10 млн. и \$16 млн. соответственно была включена в состав дебиторской задолженности и задолженности от связанных сторон соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года основную долю активов, предназначенных для продажи, составляли активы ОАО «Нерюнгриуголь», дочернего предприятия, планируемого к продаже в апреле 2007 года. Кроме того, эти активы включали в себя несколько небольших дочерних предприятий, занимающихся непрофильной деятельностью (строительство, торговля, услуги в сфере досуга и отдыха), а также ряд активов одного из металлургических предприятий Группы, и участок земли, которые планировалось продать в 2007 году.

ОАО «Нерюнгриуголь» было включено в горнодобывающий сегмент Группы. Группа признала \$66 млн. убытков от обесценения активов ОАО «Нерюнгриуголь» на основании ожидаемых условий выбытия и включила их в убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи, в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 год, закончившийся 31 декабря. Прочие убытки от активов, предназначенных для продажи, за 2006 год, относятся к выбытию ООО «Никомогнеупор», дочернего предприятия Группы по производству огнеупорных материалов, которое было продано в ноябре 2006 года.

12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи (продолжение)

Кроме того, в 2006 году Группа признала \$5 млн. убытков от списания стоимости земли до справедливой стоимости и включила результат в убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи, в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 год, закончившийся 31 декабря. В 2007 году Группа восстановила данную сумму обесценения и отразила прибыль от продажи земли в сумме \$4 млн.

25 апреля 2007 года Группа завершила продажу ОАО «Нерюнгриуголь». Общая сумма выручки от продажи составила \$84 млн. По окончании сделки Группа признала дополнительный убыток в сумме разницы между оценочной возмещаемой величиной выбывающей группы по состоянию на 31 декабря 2006 года и фактической выручкой от продажи. Этот дополнительный убыток в сумме \$3 млн. включен в консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2007 год.

Кроме того, активы, предназначенные для продажи, на дату приобретения доли владения в Highveld (Примечание 4 и 11) включают два подразделения (Transalloys,- подразделение по производству марганца и сплавов и Rand Carbide - подразделение по производству ферросилиция и ряда углеродных продуктов). Оба подразделения были включены в стальной сегмент Группы. Подразделение Transalloys было продано в июле 2007 года с убытком \$11 млн. за денежное вознаграждение в размере \$139 млн. Rand Carbide был продан в феврале 2008 года за денежное вознаграждение в размере \$39 млн., что приблизительно равно балансовой стоимости выбывших активов.

Кроме того, в 2007 году по условиям приобретения Highveld (Примечание 4) Группа взяла на себя обязательство по отчуждению подразделения Vanchem (завод по извлечению ванадия, производству оксида ванадия и химических соединений, расположенный в городе Witbank, Южная Африка) а также доли в капитале Maroch (подразделение по извлечению железной и ванадиевой руды, гарантирующее поставку на Vanchem железной руды и ванадиевого шлака). Кроме того, отчуждаемый пакет включает феррованадиевые активы, расположенные на территории подразделений Highveld по производству стали, а также 50% доли Highveld в совместном предприятии SAJV (совместная деятельность Highveld и двух японских партнеров, владеющих аналогичным феррованадиевым бизнесом). Активы и обязательства упомянутых структурных единиц были классифицированы как активы, предназначенные для продажи (Примечание 4 и 11). Отчуждаемый пакет Highveld был включен в ванадиевый сегмент Группы.

21 апреля 2008 года Highveld заключил соглашения с ассоциированной компанией Duferco Group по продаже вышеупомянутых объектов по производству ванадия, вместе с 50% долей в SAJV и 35% бездивидендной долей участия в Marochs Mine (Pty) Ltd. Стоимость продажи составила \$110 млн. (по курсу на дату выбытия), транзакционные расходы составили \$10 млн., включая выплаченные в 2007 году \$3 млн. 21 августа 2008 года все нормативные согласования были получены, и эффективной датой выбытия стало 29 августа 2008 года. В 2008 году Группа признала убыток в размере \$45 млн., представляющий разницу между оценочной справедливой стоимостью за вычетом затрат по продаже выбывающей группы на 31 декабря 2007 года и фактической суммой полученных средств.

В следующей таблице приведена балансовая стоимость активов и обязательств дочерних предприятий и бизнес-подразделений, выбывших в 2008 и 2007 годах.

Млн. долл. США	2008	2007
Основные средства	\$ 91	\$ 74
Гудвилл	13	—
Прочие внеоборотные активы	—	8
Запасы	35	—
Дебиторская задолженность	33	20
Активы предназначенные для продажи, приобретенные в результате приобретения доли в дочернем обществе	36	137
Итого активы	208	239
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	10	—
Краткосрочные обязательства	12	7
Итого обязательства	22	7
Чистые активы	\$ 186	\$ 232

12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи (продолжение)

Движение денежных средств в связи с выбытием дочерних предприятий и бизнес-подразделений было следующим:

Млн. долл. США	2008	2007
Денежные средства, выбывшие в составе активов дочернего предприятия	\$ —	\$ —
Транзакционные расходы	(7)	(3)
Денежные средства полученные	168	226
Чистое поступление денежных средств	\$ 161	\$ 223

13. Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы по состоянию на 31 декабря включали в себя следующее:

Млн. долл. США	2008	2007	2006
Депозит в обеспечение опциона на покупку акций ОАО «Ванадий»	\$ 105	\$ 126	\$ —
Инвестиции в Delong Holdings Limited	23	—	—
Инвестиции в Cape Lambert Iron Ore	10	—	—
Предоплата за взнос во вновь образовавшееся совместное предприятие	28	—	—
Депозит в обеспечение опциона на продажу акций Highveld (Примечание 4)	—	—	207
Банковские депозиты с ограниченным использованием	2	5	12
Долгосрочный НДС к возмещению	2	2	19
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 29)	38	46	1
Займы выданные (Примечание 29)	5	12	7
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 29)	40	27	—
Активы плана (Примечание 23)	4	—	—
Прочее	21	22	26
	\$ 278	\$ 240	\$ 272

Депозит в обеспечение опциона на продажу акций ОАО «Ванадий»

20 декабря 2007 года Группа подписала опционное соглашение с ООО «СГМК-Инижиниринг» в отношении акций ОАО «Ванадий», компании, занимающейся переработкой ванадия, расположенной в России. По условиям соглашения Группа имеет право приобрести, а ООО «СГМК-Инижиниринг» имеет право продать Группе, 90.84% акций ОАО «Ванадий» за 3,140 млн. рублей (\$107 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года). Сроки исполнения пционов истекли 31 декабря 2008 года и были продлены до 31 декабря 2009 года. Исполнение опционов зависит от получения разрешения регулирующих органов. На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности Группа не подала заявку на получение этого разрешения и опцион невозможно было исполнить. Для обеспечения опциона на продажу Группа предоставила продавцу депозит в сумме 3,091 млн. рублей (\$121 млн. по курсу на дату платежа и \$105 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года). Возврат депозита Группе возможен в случае неисполнения опциона на покупку или опциона на продажу до истечения срока.

Инвестиции в Delong Holdings Limited

18 февраля 2008 года Группа заключила Соглашение на покупку около 51.05% выпущенного акционерного капитала Delong Holdings Limited (далее по тексту – «Delong»), предприятия по производству горячекатаного проката, головной офис которого расположен в Пекине (Китайская Народная Республика, далее по тексту – «Китай»). Данное Соглашение действует в течение согласованного периода времени. Данная сделка по приобретению доли владения подлежит одобрению антимонопольными органами Китая.

13. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

Депозит в обеспечение опциона на продажу акций ОАО «Ванадий» (продолжение)

Соглашение на покупку акций, заключенное между Группой, компанией Best Decade и акционерами Best Decade, предусматривает первоначальную продажу Группе 10.01% доли выпущенного акционерного капитала Delong (далее по тексту – «Первоначальная продажа») в размере 3.9459 сингапурских доллара (S\$) за акцию (далее по тексту – «Цена предложения») или S\$211 млн. (\$150 млн. по курсу на дату операции). Данная сделка была заключена 28 февраля 2008 года.

Best Decade также предоставила Группе опцион на покупку дополнительных 32.08% выпущенного акционерного капитала Delong. Группа предоставила Best Decade опцион на продажу в отношении 32.08% выпущенного акционерного капитала Delong, подлежащий исполнению в течение того же периода. Исполнение опционов на покупку и продажу возможно при соблюдении определенных условий, в том числе необходимо получение антимонопольного одобрения и разрешения от Министерства торговли и Государственного управления промышленности и торговли Китая. И опцион на покупку, и опцион на продажу имеют одну и ту же цену исполнения, равную цене предложения в размере 3.9459 сингапурских доллара (S\$) за акцию. Общая стоимость пакета акций по опциону на покупку и опциону на продажу составляет S\$677 млн. (\$469 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года).

Первоначально, опционы подлежали исполнению в течение шести месяцев после 18 февраля 2008 года. В августе 2008 года данный период был продлен еще на шесть месяцев, а в феврале 2009 года период исполнения был продлен до 18 августа 2009 года.

Кроме того, акционеры Best Decade взяли на себя обязательство по продаже Группе примерно 8.96% выпущенного акционерного капитала Delong по цене предложения после того, как будут сняты существующие ограничения, связанные с финансовыми обязательствами продавца. Стоимость приобретения дополнительного пакета акций зафиксирована на уровне S\$3.9459 за акцию или S\$189 млн. (\$131 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года).

После завершения этих сделок Группа будет владеть приблизительно 51.05% выпущенного акционерного капитала Delong.

В соответствии с сингапурским Кодексом о слияниях и поглощениях Группа будет обязана сделать обязательное предложение на покупку оставшихся акций Delong по цене предложения сразу после приобретения 30% акций компании. Максимальный размер вознаграждения, подлежащего уплате Группой по обязательному предложению, составит приблизительно S\$484 млн. (\$336 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года) при условии полного выкупа всего пакета акций, попадающего под действие обязательного предложения.

Инвестиции в Delong классифицированы как финансовые активы, предназначенные для торговли, и учитываются по справедливой стоимости на основании рыночной стоимости. Изменение справедливой стоимости первоначально было отражено в капитале. 31 декабря 2008 года Группа оценила возможность восстановления этих финансовых активов и посчитала их обесцененными в связи со значительным и длительным снижением справедливой стоимости инвестиций. Кумулятивный убыток в размере \$129 млн., представляющий собой разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью инвестиций на отчетную дату, был отражен по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года, в рамках обесценения финансовых активов, предназначенных для торговли (Примечание 7). Прибыль от курсовых разниц составила \$2 млн.

Кроме того, опцион на продажу акций Delong рассматривается как обременительный контракт, в котором неустраимые затраты на выполнение обязательств по контракту превышают экономические выгоды, которые ожидается по нему получить. Группа не признала обязательств по обременительному контракту, так как возможность исполнения опциона на продажу оценена как маловероятная.

13. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

Инвестиции в Cape Lambert Iron Ore

В марте-июне 2008 года Группа приобрела котирующиеся акции и опционы на покупку котирующихся акций Cape Lambert Iron Ore, австралийской горнодобывающей компании, за общее денежное вознаграждение в размере \$19 млн. Группа признала доход в размере \$5 млн., представляющий изменение справедливой стоимости опционов, по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета о прибылях и убытках, в рамках изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, раскрытых в Примечании 7. В июле 2008 года Группа дополнительно оплатила \$15 млн. и, таким образом, конвертировала все опционы в акции.

Инвестиции в Cape Lambert Iron Ore классифицированы как финансовые активы, предназначенные для торговли, и учитываются по справедливой стоимости на основании рыночной стоимости. Изменение справедливой стоимости первоначально было отражено в капитале. 31 декабря 2008 года Группа оценила возможность восстановления этих финансовых активов и посчитала их обесцененными в связи со значительным и длительным снижением справедливой стоимости инвестиций. Кумулятивный убыток в размере \$21 млн., представляющий собой разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью инвестиций на отчетную дату, был отражен по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года, в рамках обесценения финансовых активов, предназначенных для торговли (Примечание 7).

Убыток от курсовых разниц составил \$8 млн.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, инвестиции в Cape Lambert Iron Ore представляют 13.65% долю владения в компании.

Депозит в обеспечение опциона на продажу акций Highveld

Депозит в обеспечение опциона на продажу акций Highveld не приносил процентный доход и истек при завершении сделки (Примечание 4).

Займы, выданные связанным сторонам

Задолженность связанных сторон представляет займ, деноминированный в рублях, выданный Южкзубассуглем Казанковской (Примечание 11) в 2004-2005 годах. Ставка по кредиту составляла 10% годовых, а срок погашения был установлен на 2013 год. В 2008 году в отношении данного займа Группа признала убыток от обесценения в размере \$4 млн., который был включен в строку «Прочие операционные расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

14. Запасы

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Сырье, материалы и запчасти, по себестоимости	\$ 1,222	\$ 773	\$ 431
Незавершенное производство, по себестоимости	490	210	106
Готовая продукция:			
– по себестоимости	508	648	334
– по чистой стоимости реализации	267	–	6
	2,487	1,631	877
Резерв по устаревшим и неликвидным запасам	(71)	(12)	(13)
	\$ 2,416	\$ 1,619	\$ 864

На 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов определенные товарно-материальные запасы приблизительно балансовой стоимостью \$648 млн., \$415 млн. и \$194 млн. соответственно были переданы в залог в качестве обеспечения кредитов, предоставленных Группе банками (Примечание 21).

15. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность включала в себя следующие статьи на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками	\$ 1,365	\$ 1,150	\$ 586
Прочая дебиторская задолженность	90	723	29
	1,45	1,87	615
Резерв по сомнительным долгам	(86)	(77)	(59)
	\$ 1,369	\$ 1,80	\$ 556

Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения, а также движение резерва по сомнительным долгам представлены в Примечании 29.

16. Сделки со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на финансовые и операционные решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, условия и цены таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Дебиторская и кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря включала в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	Задолженность связанных сторон			Задолженность перед связанными сторонами		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Corber	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 70	\$ 151
Евразметалл-Центр	—	—	1	—	—	—
Евразметалл-Сибирь	—	—	18	—	—	—
Евразметалл-Урал	—	—	11	—	—	—
Lanebrook Limited	81	—	—	—	1,022	—
Marens	—	31	—	—	—	—
Распадский уголь	1	—	—	56	24	3
Сеар-МФ	—	—	—	—	19	—
Sojitz Noble Alloys Corp.	—	2	—	23	3	8
Южкузбассуголь	—	—	—	—	—	7
Южный ГОК	37	—	—	231	—	—
Прочие организации	21	29	24	12	66	7
	140	62	54	322	1,204	176
Резерв по сомнительным долгам	(3)	(2)	—	—	—	—
	\$ 137	\$ 60	\$ 54	\$ 322	\$ 1,204	\$ 176

Сделки со связанными сторонами за годы, заканчивающиеся 31 декабря, включали в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	Продажи связанным сторонам			Закупки у связанных сторон		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Евразметалл-Центр	\$ —	\$ 144	\$ 141	\$ —	\$ —	\$ —
Евразметалл-Черноземье	—	65	53	—	—	—
Евразметалл-Поволжье	—	65	62	—	—	—
Евразметалл-Северо-Запад	—	46	45	—	—	—
Евразметалл-Сибирь	—	137	146	—	—	—
Евразметалл-Урал	—	157	150	—	—	—
Евро-Азиатская энергетическая компания	—	—	23	—	—	104
Распадский Уголь	—	—	—	354	192	80
Sojitz Noble Alloys Corp.	52	—	18	1	1	1
Южкузбассуголь	—	1	12	—	121	279
Южный ГОК	57	—	—	631	—	—
Прочие организации	20	17	14	77	55	59
	\$ 129	\$ 632	\$ 664	\$ 1,063	\$ 369	\$ 523

16. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

Кроме раскрытия информации об остатках и операциях, сделанного в данном примечании, займы, полученные от связанных сторон и выданные связанным сторонам, раскрываются отдельно в приложенных консолидированных балансах и в Примечании 13.

Corber – совместное предприятие Группы (Примечание 11). По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов кредиторская задолженность Corber представляет собой авансы, полученные в отношении дивидендов, которые должны быть объявлены за 2007 год.

Crondale – компания, находящиеся под контролем одного из основных конечных акционеров Группы. В 2006 году Группа полностью погасила свои обязательства перед Crondale за покупку 50% доли владения в Южкузбассугле (Примечание 11).

ООО «Евразметалл-Центр», ООО «Евразметалл-Сибирь», ООО «Евразметалл-Урал», ООО «Евразметалл-Поволжье», ООО «Евразметалл-Северо-Запад», ООО «Евразметалл-Черноземье», предприятия, находящиеся под контролем одного из основных конечных акционеров, закупают металлопродукцию у Группы. В 2007 и 2006 годах приблизительно 5% и 7% общего объема продаж металлопродукции Группы относилось к этим предприятиям. Сделки осуществлялись на рыночных условиях Группы. В декабре 2007 года конечный контролирующий акционер Группы продал доли владения в этих компаниях и они перестали являться связанными сторонами Группы.

ООО «Евро-Азиатская Энергетическая Компания» («ЕвразЭК»), предприятие, находившееся под общим контролем с Группой, является энергогенерирующей компанией. Группа приобрела компанию в 2006 году (Примечание 4). ЕвразЭК поставляет природный газ, пар и электричество некоторым дочерним предприятиям Группы и закупает металлопродукцию и материалы у Группы.

Lanebrook Limited - конечная контролирующая сторона Компании. Дебиторская задолженность Lanebrook Limited представляет переплату за приобретенный оборотный капитал Украинских предприятий (Примечание 4). В дополнение к этому, в 2008 году Группа приобрела 1% доли владения в компании Южный ГОК у Lanebrook Limited за денежное вознаграждение в размере \$38 млн. В рамках данной сделки, Группа подписала опционное соглашение, дающее ей право продать данные акции Lanebrook Limited за такое же вознаграждение. Срок опциона на продажу истекает 31 декабря 2009 года.

Marens – компания, находящаяся под контролем одного из основных конечных акционеров Группы. В 2007 году Группа предоставила компании Marens краткосрочный процентный займ для финансирования строительства офисного здания, которое будет арендоваться одним из дочерних предприятий Группы. В 2008 году этот займ был погашен.

ООО «Распадский Уголь» («Распадский Уголь»), дочерняя компания совместного предприятия Группы, продает уголь Группе. Приблизительно 20% объема закупаемого Группой угля приходится на Распадский Уголь. Уголь продавался по текущим рыночным ценам на даты сделок.

ЗАО СЕАР-МФ («Сear МФ») – компания, находящаяся под контролем одного из основных конечных акционеров Группы. Кредиторская задолженность перед СЕАР-МФ представляет собой беспроцентные займы, выданные компании «Южкузбассуголь», которые были погашены в 2008 году.

Sojitz Noble Alloys Corp. (“Sojitz”), японский торговый дом, является миноритарным акционером Stratcor, дочернего предприятия Группы. Sojitz имеет значительное влияние над Stratcor. Sojitz действует как агент по продажам Stratcor. По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов прочие долгосрочные обязательства (Примечание 26) состояли из \$14 млн., относящихся к фиксированным кумулятивным дивидендам, выплачиваемым Sojitz по привилегированным акциям в сумме \$1 млн. ежегодно.

ЗАО УК «Южкузбассуголь» («Южкузбассуголь»), основной поставщик угля, являлось зависимым предприятием Группы. Группа продавала уголь обогатительным фабрикам Южкузбассугля. Операции осуществлялись по текущим рыночным ценам на даты сделок. В 2007 году Южкузбассуголь стал дочерним предприятием Группы (Примечание 4).

16. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

Южный ГОК, предприятие по добыче и обогащению железной руды, находится под значительным влиянием Lanebrook Limited. Группа продает стальную продукцию Южному ГОКу и покупает у него железную руду. Операции осуществлялись по текущим рыночным ценам.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов, ключевой управленческий персонал состоял из 60, 48 и 46 человек соответственно. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу отражена в отчете о прибылях и убытках в составе административных расходов и включает в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Заработная плата	\$ 22	\$ 25	\$ 18
Премии	29	20	21
ЕСН	1	1	1
Выплаты на основе долевых инструментов (Примечание 24)	18	3	11
			—
<i>Выходные пособия</i>	—	10	
<i>Прочие выплаты</i>	1	—	3
	\$ 71	\$ 59	\$ 54

17. Прочие налоги к возмещению

Налоги к возмещению включали следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Входящий НДС	\$ 257	\$ 209	\$ 264
Прочие налоги	140	142	67
	\$ 397	\$ 351	\$ 331

Входящий НДС, представляющий собой суммы к оплате или уже уплаченные поставщикам, возмещается налоговыми органами путем зачета против НДС к оплате налоговым органам, начисленного на выручку Группы, или путем прямых денежных перечислений от налоговых органов. Руководство периодически анализирует возмещаемость остатков входящего НДС и полагает, что он полностью возмещаем в течение одного года.

18. Краткосрочные инвестиции

Краткосрочные инвестиции включали следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Финансовый инструмент по сделке с 49% долей владения в NS Group (Примечание 4)	\$ 508	\$ —	\$ —
Инвестиции в Южный ГОК (Примечание 16)	38	—	—
Банковские депозиты	25	25	25
Финансовые активы по справедливой стоимости, учитываемые через отчет о прибылях и убытках	18	—	—
	\$ 589	\$ 25	\$ 25

18. Краткосрочные инвестиции (продолжение)

Данный финансовый инструмент представляет инвестицию в размере \$511 млн. в 49% доли владения в NS Group (Примечание 4), которая была продана 30 января 2009 года за денежное вознаграждение в размере \$508 млн. Группа признала убыток от обесценения в размере \$3 млн., который был отражен по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года (Примечание 7).

19. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, преимущественно состоящие из денежных средств на счетах в банках, были деноминированы в следующих валютах по состоянию на 31 декабря:

Млн. долл. США

	2008	2007	2006
Доллары США	\$ 536	\$ 72	\$ 632
Ранды ЮАР	177	105	42
Рубли	124	55	110
Евро	45	83	36
Канадские доллары	27	—	—
Украинские гривны	12	—	—
Чешские кроны	7	10	19
Прочие	2	2	3
	\$ 930	\$ 327	\$ 842

20. Капитал

Уставный капитал

Количество акций	2008	2007	2006
Разрешенный к выпуску			
Обыкновенные акции по €2 каждая	157,204,326	157,204,326	157,204,326
Выпущенный и полностью оплаченный			
Обыкновенные акции по €2 каждая	122,504,803	118,309,653	117,499,606

Акционеры Evraz Group имеют стандартные права в соответствии с законодательством Люксембурга в отношении участников акционерных обществ («société anonyme»). Эти права включают в себя право голосовать на собрании акционеров и получать дивиденды.

Приобретение украинских активов

9 сентября 2008 года Компания выпустила 4,195,150 акций номинальной стоимостью €2 каждая для погашения оставшейся задолженности за приобретение Palmrose (Примечание 4). Эмиссионный доход от выпуска, представляющий разницу между справедливой стоимостью акций, определенной на основании рыночных котировок на дату выпуска, и номинальной стоимостью выпущенных акций, составил \$746 млн. Транзакционные расходы составили \$1 млн.

Дивиденды в виде выпуска акций

30 января 2009 года внеочередное собрание акционеров одобрило изменение метода выплат промежуточных дивидендов 2008 года: эквивалент в евро дивидендов в размере \$2.25 на акцию может

быть обменян на новые акции Evraz Group S.A. или уплачен денежными средствами тем акционерам, кто проголосовал против или воздержался от голосования.

20. Капитал (продолжение)

Дивиденды в виде выпуска акций (продолжение)

За выплату части дивидендов в форме наделения дополнительным количеством акций, как добровольную альтернативу, проголосовали акционеры, владеющие 97,553,473 акциями, которые представляют 79.62% уставного капитала Компании, что дало право этим акционерам приобрести 9,755,347 новых акций по цене \$22.50 за штуку. Новые акции котируются на равных условиях с существующими обыкновенными акциями Evraz Group S.A. Главный акционер Компании, Lanebrook Limited, подписался на 9,193,477 акций, и его доля в голосующих акциях Компании после подписки стала равной 77.60%.

Выплаты на основе долевых инструментов

В 2006 году некоторые опционы, предоставленные в соответствии с Поощрительным Планом Компании 2005 года (Примечание 24), были исполнены. Компания выпустила 595,280 акций номинальной стоимостью €2 за одну акцию и получила \$26 млн. денежными средствами от участников Плана. Эмиссионный доход в размере \$24 млн., возникший в результате сделки, был включен в добавочный капитал.

В 2007 году участники исполнили дополнительные опционы. Компания выпустила 810,047 акций номинальной стоимостью €2 за одну акцию и получила \$35 млн. денежными средствами от участников Плана. Эмиссионный доход в размере \$33 млн., возникший в результате сделки, был включен в добавочный капитал.

С 23 мая 2007 года Группа приняла решение прекратить выпуск новых акций по опционным планам. Начиная с этой даты, Группа приобретает собственные акции (в форме глобальных депозитарных расписок) на открытом рынке или выкупает опционы после момента вступления в долевые права.

В 2008 и 2007 годах 275,994 и 243,872 опционов соответственно были выкуплены после передачи прав на них. Денежные средства, потраченные на выкуп опционов, в размере \$77 млн. и \$21 млн. в 2008 и 2007 годах соответственно, были отражены в накопленной прибыли.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

В течение 2008 и 2007 годов Группа приобрела 1,037,498 и 55,656 собственных акций соответственно за \$197 млн. и \$8 млн. соответственно и продала 970,604 и 55,119 собственных акций соответственно, включая 253,104 и 55,119 акций соответственно, которые были проданы участникам Плана по цене исполнения, установленной в Поощрительном Плане. Превышение стоимости приобретения собственных акций над стоимостью их продажи, составляющей \$107 млн. и \$6 млн. в 2008 и 2007 годах соответственно, было отражено в накопленной прибыли. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Группа имела 67,431 и 537 собственных акций, выкупленных у акционеров, соответственно.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

Сумма разводненной прибыли на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые были бы выпущены при конвертации всех потенциально разводняющих обыкновенных акций в обыкновенные акции.

В 2006-2008 годах опционы на акции, предоставленные участникам Поощрительных Планов Группы (Примечание 24), имели разводняющий эффект. Группа не имела иных потенциальных разводняющих обыкновенных акций.

20. Капитал (продолжение)

Прибыль на акцию (продолжение)

Прибыль, а также данные об акциях, включенные в расчет базовой и разводненной прибыли на акцию, представлены ниже:

	2008	2007	2006
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для базовой прибыли на акцию	123,495,726	119,363,489	118,118,371
Эффект разведения: опционы на акции	435,504	903,146	838,450
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, скорректированное на эффект разведения	123,931,230	120,266,635	118,956,821
Прибыль за год, относящаяся к акционерам головной компании, млн. долл. США	\$ 1,868	\$ 2,103	\$ 1,377
Базовая прибыль на акцию	\$ 15.13	\$ 17.62	\$ 11.66
Разводненная прибыль на акцию	\$ 15.07	\$ 17.49	\$ 11.58

Средневзвешенное количество обыкновенных акций за 2008 и 2007 годы включает в себя акции, выпущенные как часть затрат по приобретению бизнеса (Примечание 4). При расчете прибыли на акцию принималось допущение, что акции были выпущены на дату приобретения украинских активов (11 декабря 2007 года), так как начиная с этой даты финансовые результаты приобретенных активов были признаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость акций, выпущенных 30 января 2009 года в качестве альтернативы выплаты дивидендов, превышала альтернативу их оплаты денежными средствами, тем самым приводя к возникновению бонусной части в выпуске акций. Представленные данные из расчета на одну акцию были пересчитаны и включали бонусную часть в размере 1,045,216 акций в расчете базовой прибыли на акцию, начиная с самого раннего из представленных в отчетности периодов.

Дивиденды

Дивиденды, декларируемые Evraz Group S.A.:

	Дата объявления	Акционерам, зарегистрированным по состоянию на	Объявленные дивиденды, млн. долл. США	долл. США на акцию
Финальные за 2005 год	20/06/2006	20/06/2006	158	1.35
Промежуточные за 2006 год	14/11/2006	14/11/2006	229	1.95
Финальные за 2006 год	20/06/2007	20/06/2007	390	3.30
Промежуточные за 2007 год	04/10/2007	19/10/2007	568	4.80
Финальные за 2007 год	15/05/2008	14/05/2008	497	4.20
Промежуточные за 2008 год	29/08/2008	18/09/2008	1,011	8.25

Промежуточные дивиденды за 2008 год включают \$2 млн. по акциям, выкупленным у акционеров.

Финальные дивиденды за 2006 и 2005 годы были распределены за счет накопленной прибыли в пределах сумм, которые могли быть распределены по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов соответственно. Суммы к распределению были определены на основе отдельной финансовой отчетности Evraz Group S.A., подготовленной в соответствии с требованиями местного законодательства. Суммы в размере \$283 млн. и \$117 млн., представляющие превышение декларируемых дивидендов над накопленной прибылью Компании, которая могла быть распределена на 31 декабря 2006 и 2005 годов соответственно, уменьшили добавочный капитал в 2007 и 2006 годах соответственно.

20. Капитал (продолжение)

Дивиденды (продолжение)

Кроме того, некоторые дочерние предприятия Группы объявляли дивиденды. Доля миноритарных акционеров в этих дивидендах в 2008, 2007 и 2006 годах составила \$80 млн., \$40 млн. и \$50 млн. соответственно.

Резервный капитал

В соответствии с законодательством Люксембурга Компания обязана создавать резервный капитал в размере 10% уставного капитала по местному бухгалтерскому учету путем ежегодных отчислений, которые должны быть по меньшей мере 5% годовой чистой прибыли в соответствии с финансовой отчетностью, подготовленной по местным бухгалтерским стандартам. Резервный капитал может быть использован только в случае банкротства.

Приобретение доли меньшинства зависимым предприятием

В 2006 году Южкузбассуголь, зависимая компания Группы, приобрела дополнительную 13% долю владения в ОАО «Кузнецкпогрузтранс», дочернем предприятии Южкузбассуголь, за денежное вознаграждение в размере \$1 млн. 50% от суммы превышения балансовой стоимости приобретенной доли меньшинства над стоимостью приобретения, уплаченной зависимой компанией, составляющее \$1 млн., было включено в добавочный капитал (Примечание 11).

Продажа акций дочерней компании, принадлежащей совместному предприятию

В ноябре 2006 года Corber продала 18% акций ОАО «Распадская» инвесторам за денежное вознаграждение в размере \$301 млн. 50% от суммы превышения стоимости приобретения над 18% чистых активов ОАО «Распадская» на дату продажи, составляющее \$58 млн., было включено в добавочный капитал (Примечание 11).

Приобретение долей меньшинства в дочерних компаниях

В 2008 и 2006 годах Группа приобрела доли меньшинства в некоторых дочерних компаниях (Примечание 6). Превышение приобретенных долей меньшинства над стоимостью приобретения составило \$21 млн. и \$1 млн. соответственно и было учтено в составе добавочного капитала, а превышение стоимости приобретения над долей меньшинства составило \$37 млн. и \$42 млн. соответственно и было списано за счет нераспределенной прибыли. Стоимость приобретения долей меньшинства в 2007 году (Примечание 6) была приблизительно равной балансовой стоимости чистых активов приобретенных акций.

Отнесение убытков прошлых периодов на миноритарных акционеров

До 2006 года убытки миноритарного акционера компании Caplink превысили долю меньшинства в консолидированном капитале Caplink. Эти убытки были распределены на Группу, поскольку миноритарный акционер не был обязан возмещать убытки. В 2006 году миноритарный акционер внес \$5 млн. в капитал Caplink и Группа возместила накопленные убытки.

21. Кредиты и займы

Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря включали в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Банковские кредиты	\$ 7,163	\$ 5,748	\$ 1,556
Облигации с процентной ставкой 8.875% к погашению в 2013 году	1,245	—	—
Облигации с процентной ставкой 8.25% к погашению в 2015 году	725	750	750
Облигации с процентной ставкой 9.5% к погашению в 2018 году	560	—	—
Облигации с процентной ставкой 10.875% к погашению в 2009 году	300	300	300
Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств	(94)	(82)	(40)
Проценты к уплате	87	40	30
	\$ 9,986	\$ 6,756	\$ 2,596

По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов общие суммы кредитов и займов, по которым начисляются проценты, состояли из краткосрочных кредитов и займов в сумме \$2,495 млн., \$1,260 млн. и \$608 млн. соответственно, а также долгосрочных кредитов и займов в сумме \$7,498 млн., \$5,538 млн. и \$1,998 млн. соответственно, включая текущую часть долгосрочных обязательств в сумме \$1,346 млн., \$804 млн. и \$104 млн. соответственно.

В 2008, 2007 и 2006 годах среднегодовые эффективные процентные ставки составляли:

	Долгосрочные заимствования			Краткосрочные заимствования		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Рубли	—	9.1%	8.6%	16.50%	8.0%	7.1%
Доллары США	6.56%	7.9%	8.3%	6.40%	6.2%	6.6%
Евро	5.54%	5.9%	5.6%	6.06%	5.5%	3.8%
Ранды ЮАР	—	—	—	—	12.5%	—
Доллары Канады	—	7.3%	—	—	—	—
Чешские кроны	—	—	—	3.49%	—	—
Украинские гривны	—	—	—	—	—	—

Обязательства деноминированы в следующих валютах:

<i>US\$ million</i>	2008	2007	2006
Рубли	\$ 364	\$ 182	\$ 24
Доллары США	9,345	6,200	2,308
Евро	348	311	304
Доллары Канады	—	5	—
Чешские кроны	23	—	—
Украинские гривны	—	140	—
Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств	(94)	(82)	(40)
	\$ 9,986	\$ 6,756	\$ 2,596

Некоторые договоры кредитования и гарантированные облигации предусматривают определенные условия в отношении Evraz Group S.A. и ее дочерних предприятий. Данные условия налагают ограничения на определенные операции и финансовые показатели, включая ограничения на размер долга и показатель рентабельности.

На 31 декабря 2008 года заемные средства Группы включали кредит от Юникредит Банк Украина и Пекао Банк в сумме \$150 млн. В четвертом квартале 2008 года одно из ограничений по данному кредиту, связанное с уровнем поступлений выручки на счет кредитора, было нарушено. 30 декабря 2008 года Группа получила письмо от кредитора, в котором он прощал данное нарушение.

21. Кредиты и займы (продолжение)

На 31 декабря 2008 года заемные средства Группы включали кредит от Ситибанка в сумме \$11 млн. В третьем квартале 2008 года одно из ограничений по данному кредиту, связанное со сроком закрытия определенных банковских счетов, было нарушено одним из дочерних предприятий Группы. 29 августа 2008 года Группа получила письмо от кредитора, в котором он прощал данное нарушение.

Группа передала в залог в качестве обеспечения свои права по некоторым экспортным контрактам на период действия договоров кредитования. Вся выручка от реализации стали по данным контрактам может быть использована для погашения обязательств по кредитным договорам в случае дефолта.

По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов оборудование, принадлежащее Группе, балансовой стоимостью \$1,131 млн., \$121 млн. и \$39 млн. соответственно находилось в залоге в качестве обеспечения по договорам кредитования. Кроме того, Группа передала в залог готовую продукцию балансовой стоимостью \$648 млн., \$415 млн. и \$194 млн. на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов соответственно. Кроме того, на 31 декабря 2008 года 100% акций Evraz Inc. N.A., Evraz Inc. N.A. Canada и ЗСМК находилось в залоге в качестве обеспечения по договорам кредитования. Три данных дочерних предприятия представляют 37% консолидированных активов и 34% консолидированной выручки Группы. На 31 декабря 2008 года общая сумма чистых активов (включая внутригрупповые балансы) Evraz Inc. N.A., Evraz Inc. N.A. Canada и ЗСМК составляла \$2,230 млн.

Облигации

В сентябре и декабре 2003 года EvrazSecurities S.A. выпустила облигации на сумму \$175 млн. Процентная ставка по этим облигациям составляла 8.875% годовых с выплатой процентов каждые полгода, а основная сумма подлежала погашению 25 сентября 2006 года. 25 сентября 2006 года EvrazSecurities погасила все свои обязательства по этим облигациям.

В августе и сентябре 2004 года EvrazSecurities S.A. выпустила облигации на сумму \$300 млн. Процентная ставка по этим облигациям составляет 10.875% годовых с выплатой процентов каждые полгода, а основная сумма подлежит погашению 3 августа 2009 года. Mastercroeft Limited, Ferrotrade Limited, ЗСМК, НТМК, НКМК, КГОК, East Metals S.A. и Южкзбассуголь предоставили солидарные гарантии по надлежащим и своевременным платежам по всем обязательствам, связанным с облигациями, за исключением ограничения обязательств ЗСМК и НТМК суммой \$300 млн. для каждого из них, а обязательств КГОК – \$202 млн.

В ноябре 2005 года Evraz Group S.A. выпустила облигации на сумму \$750 млн. Процентная ставка по этим облигациям составляет 8.25% годовых с выплатой процентов каждые полгода, а основная сумма подлежит погашению 10 ноября 2015 года. Mastercroeft Limited предоставила безусловную и безотзывную гарантию по надлежащим и своевременным платежам по этим облигациям. В декабре 2008 года Группа выкупила облигации на сумму \$25 млн. с погашением в 2015 году за денежное вознаграждение в размере \$14 млн. В результате, Группа признала доход от погашения задолженности в сумме \$11 млн. по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года.

24 апреля и 27 мая 2008 года, Evraz Group S.A. выпустила облигации на сумму \$1,300 млн. с погашением в 2013 году и облигации на сумму \$700 млн. с погашением в 2018 году. Процентная ставка по облигациям с погашением в 2013 году составляет 8.875% годовых с выплатой процентов каждые полгода. Сумма основного долга должна быть погашена 24 апреля 2013 года. Процентная ставка по облигациям с погашением в 2018 году составляет 9.5% годовых с выплатой процентов каждые полгода. Сумма основного долга должна быть погашена 24 апреля 2018 года. Поступления от выпуска облигаций были использованы для частичного финансирования приобретения IPSCO Inc. (Примечание 4).

21. Кредиты и займы (продолжение)

Облигации (продолжение)

В декабре 2008 года Группа выкупила облигации номинальной стоимостью \$55 млн. с погашением в 2013 году за денежное вознаграждение в размере \$30 млн. и облигации номинальной стоимостью \$140 млн. с погашением в 2018 году за денежное вознаграждение в размере \$77 млн. В результате, Группа признала доход от погашения задолженности в сумме \$88 млн. по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года.

В августе 2008 года Группа погасила задолженность Claymont Steel (Примечание 4) по облигациям с номинальной стоимостью \$105 млн. с погашением в феврале 2015 года и с премией 14.75% годовых. Премия и транзакционные расходы в размере \$19 млн. были отражены по строке прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Займы, полученные от российских государственных банков

В ноябре и декабре 2008 года Группа заключила кредитное соглашение на сумму \$1,807 млн. с Внешэкономбанком (“ВЭБ”) и 10,000 млн. рублей (\$340 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года) с ВТБ. Сроки погашения составляют один год с даты использования средств по кредиту. Процентные ставки по займам составляют LIBOR плюс 5% годовых (ВЭБ) и 16.50% годовых (ВТБ). На 31 декабря 2008 года Группа использовала \$1,342 млн. по данным соглашениям. Данные средства были использованы для рефинансирования займов со сроками погашения в 2008 году.

Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств

Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств представляют собой комиссионное вознаграждение и операционные издержки, оплаченные Группой при заключении кредитных договоров и размещении облигаций.

Неиспользованные заемные средства

По состоянию на 31 декабря Группа располагала следующими неиспользованными заемными средствами:

Млн. долл. США

	2008	2007	2006
Неиспользованные заемные средства	\$1,679	\$1,015	\$2,428

22. Обязательства по финансовой аренде

Группа имеет ряд договоров финансовой аренды, по условиям которых она обладает правом выкупа арендованных активов по окончании срока аренды, который составляет от 1 до 14 лет. Ожидаемый средний оставшийся срок полезного использования арендуемых активов составляет от 3 до 20 лет. Лизинговые операции были учтены как финансовая аренда в консолидированной финансовой отчетности. Балансовая стоимость арендуемых активов на 31 декабря составила:

Млн. долл. США

	2008	2007	2006
Машины и оборудование	\$ 16	\$ 17	\$ 10
Транспортные средства	73	93	75
	<u>\$ 89</u>	<u>\$ 110</u>	<u>\$ 85</u>

Арендованные активы включены в состав основных средств в консолидированном балансе (Примечание 9).

22. Обязательства по финансовой аренде (продолжение)

Будущие минимальные платежи по финансовой аренде на 31 декабря составляют:

	2008		2007		2006	
	Минимальные платежи по финансовой аренде	Текущая стоимость миним. платежей по фин. аренде	Минимальные платежи по финансовой аренде	Текущая стоимость миним. платежей по фин. аренде	Минимальные платежи по финансовой аренде	Текущая стоимость миним. платежей по фин. аренде
Не позже 1 года	\$ 20	\$ 15	\$ 22	\$ 15	\$ 16	\$ 11
От 1 года до 5 лет	41	34	57	46	47	39
После 5 лет	8	6	9	8	3	3
	69	55	88	69	66	53
Минус: суммы, представляющие проценты	(14)	—	(19)	—	(13)	—
	\$ 55	\$ 55	\$ 69	\$ 69	\$ 53	\$ 53

В 2008, 2007 и 2006 годах средняя процентная ставка по обязательствам по финансовой аренде составляла 10.0%, 9.6% и 10.4% соответственно.

23. Обязательства по выплатам работникам

Российские планы

В 2008 году дочерние компании Группы, расположенные на территории России, продолжили предоставление дополнительного пенсионного обеспечения и единоразовых выплат по окончании трудовой деятельности. Данные выплаты зависят от стажа, размера заработной платы и суммы пенсионных выплат согласно коллективному договору. Прочие компенсации включают в себя различные виды выплат и неденежные вознаграждения. Группа производит выплаты при наступлении сроков платежей.

В 2006 году Группа начала процесс по изменению системы предоставления дополнительного пенсионного обеспечения на отдельных российских дочерних предприятиях. В рамках данных изменений планируется отмена пожизненного пенсионного обеспечения сотрудников, выходящих на пенсию после 1 января 2009 года, и прекращение единовременных выплат при выходе на пенсию в течение 2009-2010 годов.

Эти выплаты были замещены новым планом с установленными выплатами, согласно которому взносы будут осуществляться в специализированный отдельно управляемый негосударственный пенсионный фонд. По условиям нового плана, Группа осуществляет взносы в негосударственный пенсионный фонд в размере 100% взносов, осуществляемых работниками, что в совокупности составляет до 4% их ежемесячной заработной платы. Взносы Группы подлежат выплате сотрудникам начиная с даты выхода на пенсию.

Пенсионные планы с установленными взносами представляют собой отчисления Группы Пенсионному Фонду, Фонду социального страхования и Фонду занятости Российской Федерации по установленным нормам, исходя из размера фонда оплаты труда. У Группы нет юридических или добровольно принятых на себя обязательств по последующим отчислениям в отношении произведенных выплат.

Украинские планы

Украинские дочерние предприятия осуществляют постоянные взносы в Государственный Пенсионный Фонд, тем самым частично компенсируя первостепенные пенсионные выплаты фондом сотрудникам, которые работали во вредных и тяжелых условиях. Сумма таких пенсионных выплат зависит от стажа и заработной платы. Украинские предприятия постепенно увеличивают данные компенсации и в 2012 году они будут компенсировать 100% первостепенных пенсионных выплат. Кроме того, сотрудники получают единоразовые выплаты по окончании трудовой деятельности в соответствии с коллективным договором. Данные выплаты зависят от стажа и размера заработной платы и представляют собой пенсионный план с установленными выплатами.

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Планы США и Канады

Дочерние предприятия Группы, расположенные на территории Соединенных Штатов и Канады, применяют планы с установленными выплатами, предусматривающие формирование пенсионных фондов исключительно за счет работодателя, без взносов со стороны сотрудников. Кроме того система пенсионного обеспечения этих предприятий включает медицинское обслуживание, программы страхования жизни, а также дополнительные программы выплат после выхода на пенсию для всех сотрудников, имеющих право на участие в данных программах пенсионного обеспечения. Выплаты зависят от пенсионного стажа, пенсионных компенсаций или комбинации обоих факторов в зависимости от индивидуального плана. Отдельные категории сотрудников, принятые на работу после определенной даты, не являются участниками планов с установленными выплатами. Вместо этого, такие сотрудники участвуют в пенсионных планах с фиксированными взносами и получают выплаты за счет взносов дочерних предприятий Группы в размере 2-3% годового оклада. Перечисление денежных средств для финансирования планов с фиксированными взносами осуществляется на ежегодной основе. Сотрудники имеют право на получение выплат после трех лет работы на предприятии. Некоторые дочерние предприятия также предлагают участие в специализированном Сберегательном плане 401 (k) для всех сотрудников, попадающих под действие данного плана.

Прочие планы

Пенсионные планы с установленными выплатами и планы с фиксированными взносами имеются также у дочерних предприятий, расположенных в Южной Африке, Италии и Чехии.

Планы с установленными взносами

Расходы Группы по пенсионным планам с установленными взносами составили:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Расходы по планам с установленными взносами	\$ 283	\$ 220	\$ 181

Планы с установленными выплатами

Планы с установленными выплатами российских предприятий, а также других зарубежных предприятий, за исключением расположенных в США и Канаде, в большинстве своем являются нефондируемыми (непрофинансированными) пенсионными планами. Планы американских и канадских предприятий являются частично фондируемыми.

Компоненты чистого расхода по выплатам, отраженные в консолидированных отчетах о прибылях и убытках за 2008, 2007 и 2006 годы, а также суммы обязательств по выплатам, отраженные в консолидированных балансах на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов, были следующими:

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Чистый расход по выплатам (отраженный в составе себестоимости реализованной продукции и общехозяйственных и административных расходов)

За год по 31 декабря 2008

Млн. долл. США	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Стоимость текущих услуг	\$ (8)	\$ (4)	\$ (11)	\$ (1)	\$ (24)
Расходы по процентам	(11)	(4)	(24)	(3)	(42)
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	–	–	25	–	25
Чистые актуарные прибыли/(убытки), признанные в текущем году	(2)	–	(13)	1	(14)
Стоимость прошлых услуг	1	(11)	–	–	(10)
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	13	–	–	–	13
Чистый расход по выплатам	\$ (7)	\$ (19)	\$ (23)	\$ (3)	\$ (52)

За год по 31 декабря 2007

Млн. долл. США	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Стоимость текущих услуг	\$ (5)	\$ –	\$ (8)	\$ (1)	\$ (14)
Расходы по процентам	(9)	–	(15)	(1)	(25)
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	–	–	15	–	15
Чистые актуарные прибыли/(убытки), признанные в текущем году	(1)	–	–	–	(1)
Стоимость прошлых услуг	1	–	–	–	1
Чистый расход по выплатам	\$ (14)	\$ –	\$ (8)	\$ (2)	\$ (24)

За год по 31 декабря 2006

Млн. долл. США	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Стоимость текущих услуг	\$ (4)	\$ –	\$ –	\$ –	\$ (4)
Расходы по процентам	(6)	–	(1)	–	(7)
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	–	–	1	–	1
Чистые актуарные прибыли/(убытки), признанные в текущем году	1	–	2	–	3
Стоимость прошлых услуг	(9)	–	–	(1)	(10)
Чистый расход по выплатам	\$ (18)	\$ –	\$ 2	\$ (1)	\$ (17)

Фактические доходы по активам плана составили:

Млн. долл. США	2008	2007	2006
Фактический доход по активам плана	\$ (101)	\$ 19	\$ 2
включая:			
планы США и Канады	(101)	18	2
российские планы	–	1	–

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Обязательства по выплатам

На 31 декабря 2008 года

Млн. долл. США

	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Обязательства по выплатам	\$ 150	\$ 72	\$ 475	\$ 20	\$ 717
Активы плана	(1)	–	(324)	–	(325)
	149	72	151	20	392
Непризнанные чистые актуарные прибыли /(убытки)	(31)	(12)	(59)	(5)	(107)
Неотраженная стоимость прошлых услуг	18	(15)	–	–	3
Актив плана	–	–	4	–	4
Задолженность по выплатам	\$ 136	\$ 45	\$ 96	\$ 15	\$ 292

На 31 декабря 2007 года

Млн. долл. США

	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Обязательства по выплатам	\$ 183	\$ 56	\$ 275	\$ 21	\$ 535
Активы плана	(2)	–	(199)	–	(201)
	181	56	76	21	334
Непризнанные чистые актуарные прибыли /(убытки)	(24)	–	18	(3)	(9)
Неотраженная стоимость прошлых услуг	22	–	–	–	22
Задолженность по выплатам	\$ 179	\$ 56	\$ 94	\$ 18	\$ 347

На 31 декабря 2006 года

Млн. долл. США

	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Обязательства по выплатам	\$ 89	\$ –	\$ 36	\$ 6	\$ 131
Активы плана	(1)	–	(23)	–	(24)
	88	–	13	6	107
Непризнанные чистые актуарные прибыли /(убытки)	(13)	–	1	–	(12)
Неотраженная стоимость прошлых услуг	22	–	–	–	22
Задолженность по выплатам	\$ 97	\$ –	\$ 14	\$ 6	\$ 117

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Движение обязательств по выплатам

<i>Млн. долл. США</i>	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
На 31 декабря 2005	\$ 79	\$ —	\$ —	\$ 2	\$ 81
Расходы по процентам	6	—	1	—	7
Стоимость текущих услуг	4	—	—	—	4
Стоимость прошлых услуг	(13)	—	—	1	(12)
Изменение обязательств в связи с объединением бизнеса	1	—	38	3	42
Выплаченные вознаграждения	(6)	—	(1)	—	(7)
Актuarные (прибыли)/убытки по обязательствам	10	—	(2)	—	8
Курсовая разница	8	—	—	—	8
На 31 декабря 2006	89	—	36	6	131
Расходы по процентам	9	—	15	1	25
Стоимость текущих услуг	5	—	8	1	14
Изменение обязательств в связи с объединением бизнеса	70	56	235	14	375
Выплаченные вознаграждения	(12)	—	(13)	(1)	(26)
Актuarные (прибыли)/убытки по обязательствам	11	—	(13)	3	1
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	1	—	—	—	1
Курсовая разница	9	—	7	(2)	14
На 31 декабря 2007	182	56	275	22	535
Расходы по процентам	11	4	24	3	42
Стоимость текущих услуг	8	4	11	1	24
Стоимость прошлых услуг	(1)	33	—	—	32
Изменение обязательств в связи с объединением бизнеса	—	—	229	—	229
Выплаченные вознаграждения	(21)	(5)	(21)	(2)	(49)
Актuarные (прибыли)/убытки по обязательствам	13	17	(35)	2	(3)
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	(14)	—	—	—	(14)
Курсовая разница	(28)	(37)	(8)	(6)	(79)
На 31 декабря 2008	\$ 150	\$ 72	\$ 475	\$ 20	\$ 717

Группа предполагает внести приблизительно \$55 млн. в пенсионные планы с установленными выплатами в течение 2009 года.

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Изменение справедливой стоимости активов плана

Млн. долл. США	Российские планы		Украинские планы		Планы США и Канады		Прочие планы	Итого
На 31 декабря 2005	\$	—	\$	—	\$	—	\$	—
Изменение активов в результате объединения бизнеса		1		—		20		—
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана		—		—		1		—
Взносы работодателя		6		—		2		—
Выплаченные вознаграждения		(6)		—		(1)		—
Актuarные прибыли/(убытки) по активам плана		—		—		1		—
На 31 декабря 2006		1		—		23		—
Изменение активов в результате объединения бизнеса		—		—		153		—
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана		—		—		15		—
Взносы работодателя		13		—		13		1
Выплаченные вознаграждения		(12)		—		(13)		(1)
Актuarные прибыли/(убытки) по активам плана		—		—		4		—
Курсовая разница		—		—		4		—
На 31 декабря 2007		2		—		199		—
Изменение активов в результате объединения бизнеса		—		—		235		—
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана		—		—		25		—
Взносы работодателя		21		5		17		2
Выплаченные вознаграждения		(21)		(5)		(21)		(2)
Актuarные прибыли/(убытки) по активам плана		—		—		(125)		—
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана		(1)		—		—		—
Курсовая разница		—		—		(6)		—
На 31 декабря 2008	\$	1	\$	—	\$	324	\$	—
								325

Основные категории активов пенсионных планов в процентах от общей справедливой стоимости активов каждого из пенсионных планов на 31 декабря составляли:

	2008	2007	2006
Планы США и Канады:			
Инвестиции в фонды акций и инвестиционные фонды доверительного управления	76%	58%	6%
Корпоративные облигации и векселя	11%	22%	25%
Акции	4%	8%	67%
Недвижимость	4%	9%	2%
Денежные средства	5%	3%	—

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

В нижеприведенной таблице представлена сводная информация за текущий и четыре предыдущих отчетных периода о текущем объеме обязательства по выплатам, справедливой стоимости активов плана, а также корректировке обязательств и активов на основе фактических результатов.

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006	2005	2004
Обязательства по плану с установленными выплатами	\$ 717	\$ 535	\$ 131	\$ 81	\$ 52
Активы плана	325	201	24	—	—
(Дефицит) /профицит	(392)	(334)	(107)	(81)	(52)
Корректировка обязательств на основе фактических результатов	(38)	(18)	11	—	—
Корректировка активов на основе фактических результатов	16	5	—	—	—

Основные допущения, использованные при определении пенсионных обязательств по планам Группы, приведены ниже:

	2008				2007				2006		
	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы
Ставка дисконтирования	8.5%	10.85%	5.75-7.5%	4.3%	6.8%	8%	5.0-6.4%	4.7-8.3%	6.8%	5.8%	3.9-4.0%
Ожидаемая норма доходности по активам плана 12%	—	—	6.75-8.5%	—	12%	—	7.8-8.5%	—	12%	7.8%	—
Будущий рост пенсий	6%	7-10%	0-7.75%	3.9%	5%	—	0%	0-3%	5%	0%	0-3%
Будущий рост заработной платы	6%	10%	3-4%	3.2%	5%	5%	3-4%	3-5%	5%	4%	3-4%
Уровень роста расходов на здравоохранение	—	—	8-10%	—	—	—	7-10%	—	—	—	—

Прогнозируемая долгосрочная норма доходности по активам плана представляет собой средневзвешенный показатель нормы доходности для каждого класса активов, участвующих в оценке, в течение нескольких рыночных циклов.

Изменение ожидаемого уровня роста расходов на здравоохранение на один процентный пункт может оказать существенное влияние на стоимость текущих услуг и размер обязательства по выплатам в отношении планов с установленными выплатами.

24. Выплаты на основе долевых инструментов

25 апреля 2005 года и 5 сентября 2006 года Группа утвердила Поощрительные Планы, в соответствии с которыми некоторые члены Совета Директоров, представители высшего руководства и сотрудники («участники») могут приобретать акции Компании. Цена исполнения опционов, предоставленных 15 июня 2005 года по Поощрительному плану 2005 года, была установлена в размере \$27.75 и \$43.5 за одну акцию. Цена исполнения опционов, предоставленных 5 сентября 2006 года по Поощрительному плану 2006 года, была установлена в размере \$65.37 за одну акцию.

24. Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

Опционы могут быть исполнены в период от восьми месяцев до трех лет с даты их предоставления. Даты вступления в долевые права в соответствии с Планом 2005 зависят от даты предоставления опционов, т.е. 15 июня 2005 года, и момент вступления в долевые права приходится на эту дату через один, два и три года с даты предоставления опционов. В соответствии с Планом 2006 момент вступления в долевые права определяется как дата одобрения Советом Директоров годовых результатов деятельности Группы плюс 15 дней. Фактические и ожидаемые даты вступления в долевые права приводятся в таблице ниже:

	Поощритель-ный План 2006	Поощритель-ный План 2005
15 декабря 2005	–	63,685
15 июня 2006	–	555,170
11 мая 2007	99,282	–
15 июня 2007	–	750,000
16 апреля 2008	148,904	–
15 июня 2008	–	1,250,000
12 мая 2009	248,183	–
	496,369	2,618,855

Поощрительные Планы находятся в ведении Совета Директоров Компании. Совет Директоров имеет право ускорить наступление момента вступления в долевые права. В общем случае, при прекращении трудового соглашения с участником все опционы, предоставленные данному участнику, независимо от того, наступила ли по ним дата вступления в долевые права или нет, теряют свою силу на дату прекращения трудовых соглашений. В соответствии с Планом 2005 года, если иное не установлено Советом Директоров, все опционы, по которым не наступил момент вступления в долевые права на дату прекращения трудового соглашения с участником, становятся опционами с наступившим моментом вступления в долевые права и могут быть исполнены в течение одного года. Опционы, по которым момент вступления в долевые права наступает до даты прекращения трудового соглашения с участником, могут быть исполнены и теряют свою силу автоматически на дату истечения срока исполнения. Все опционы, предоставленные участникам, независимо от того, наступила ли по ним дата вступления в долевые права или нет, становятся подлежащими к немедленному исполнению в случае смены основного акционера.

В 2008 и 2006 годах было принято решение ускорить наступление момента вступления в долевые права для опционов, предоставленных ряду сотрудников, оставивших свои посты в компаниях Группы. 21 апреля 2008 года Совет Директоров принял решение отложить исполнение 17.5% опционов согласно Поощрительному Плану 2005 года. Опционы, по которым срок исполнения был отложен, были предоставлены в форме глобальных депозитарных расписок ("ГДР"), которые приобретаются и удерживаются Группой от лица участников в течение периода до 15 месяцев начиная с конца апреля 2008 года. В соответствии с инструкциями участников, в течение периода с 21 апреля 2009 года по 21 июля 2009 года Группа продаст данные ГДР участникам по фиксированной цене в размере \$14.5 или продаст их на рынке и перечислит разницу между рыночной ценой и ценой опциона участникам. Если рыночная цена окажется меньше \$100 за одну ГДР, тогда участник имеет право потребовать у Компании возмещения разницы между фактической ценой продажи и ценой в \$100 за одну ГДР. Кроме того, участники имеют право на получение дивидендов в отношении опционов, по которым срок исполнения был отложен, а также право голосовать по данным ГДР.

Данное изменение Поощрительного Плана 2005 года было интерпретировано как вознаграждение на основе долевых инструментов с выплатами денежными средствами. На 31 декабря 2008 года задолженность по данному вознаграждению составляла \$33 млн. Данная сумма была признана в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Иных изменений или аннулирования опционов, предоставленных по Поощрительным Планам, в течение 2006-2008 годов не было.

24. Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

Ниже приведены пересмотренные даты реализации опционов, не исполненных по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Поощритель-ный План 2006	Поощритель-ный План 2005
<i>Количество акций</i>		
Могут быть реализованы на отчетную дату	—	5,029
16 апреля 2009	122,086	—
21 апреля 2009	—	243,225
	122,086	248,254

Группа учитывает опционы на акции по справедливой стоимости в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов». Средневзвешенная справедливая стоимость опционов, предоставленных в течение 2006 и 2005 годов, составила \$14.15 и \$10.88 за акцию соответственно. Справедливая стоимость опционов, по которым срок исполнения был отложен, составила \$272.34 за акцию. Справедливая стоимость этих опционов была рассчитана на дату их предоставления с использованием модели Black-Scholes-Merton для оценки стоимости опционов исходя из следующих предположений:

	Поощритель-ный План 2006	Поощритель-ный План 2005
Доходность дивидендов (%)	4 – 6	6 – 8
Ожидаемая волатильность (%)	45.37	55.00
Безрисковые процентные ставки (%)	5.42 – 5.47	4.36 – 4.59
Ожидаемый срок действия опционов (лет)	0.7 – 2.7	0.5 – 3
Рыночная стоимость акций на дату предоставления опционов	\$66.06	\$42.90

Задолженность по вознаграждениям на основе долевых инструментов с выплатами денежными средствами была рассчитана исходя из следующих предположений:

	31 декабря 2008
Доходность дивидендов (%)	не применимо
Ожидаемая волатильность (%)	84.10
Безрисковые процентные ставки (%)	2.59
Ожидаемый срок действия опционов (лет)	0.3
Рыночная стоимость акций на дату отчетности	\$25.32

Показатель средней волатильности стоимости акций по отрасли был применен при оценке опционов на акции, предоставленных в 2005 году, в то время как для оценки опционов, предоставленных в 2006 году, был взят исторический показатель волатильности. Ожидаемая волатильность отражает предположение о том, что средняя волатильность стоимости акций является индикатором будущих тенденций, что в действительности может быть не так.

24. Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

В данной таблице представлено количество («кол-во») и средневзвешенная цена исполнения («СЦИ»), а также движение опционов на акции в течение отчетных периодов:

	2008		2008		2007		2007		2006		2006
	Кол-во		СЦИ		Кол-во		СЦИ		Кол-во		СЦИ
Опционы, не исполненные на 1 января	933,284	\$	48.72		2,266,580	\$	48.29		2,567,131	\$	43.10
Предоставленные опционы в течение года	–		–		–		–		496,369		65.37
Утрата прав на опционы	(33,846)		45.13		(224,258)		65.37		(137,955)		43.50
Исполненные опционы в течение периода:	(529,098)		47.55		(1,109,038)		44.48		(658,965)		41.98
<i>посредством выпуска акций</i>	–				(810,047)				(595,280)		
<i>посредством продажи акций материнской компанией</i>	–				–				(63,685)		
<i>посредством покупки акций на открытом рынке</i>	(253,104)				(55,119)				–		
<i>Посредством выкупа опционов, по которым наступил момент вступления в долевые права</i>	(275,994)				(243,872)				–		
Опционы, не исполненные на 31 декабря	370,340	\$	50.71		933,284	\$	48.72		2,266,580	\$	48.29
Опционы, по которым на 31 декабря наступил момент вступления в долевые права	92,751	\$	45.96		176,842	\$	45.00		813,915	\$	43.50
Опционы, которые могут быть исполнены на 31 декабря	5,029		43.50		42,619		44.02		537,703		43.50

Средневзвешенная цена акций на даты реализации опционов составляла \$310.22, \$111.33 и \$69.92 в 2008, 2007 и 2006 годах соответственно.

Средневзвешенный оставшийся срок действия опционов, не исполненных по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов составляет 0.30, 0.54 и 0.82 лет соответственно.

В данной таблице представлены расходы, связанные с планами по опционам на акции, за годы, закончившиеся 31 декабря:

Млн. долл. США	2008	2007	2006
Расходы по сделкам на основе долевых инструментов с выплатами долевыми инструментами	\$ 2	\$ 5	\$ 17
Расходы по сделкам на основе долевых инструментов с выплатами денежными средствами	33	–	–
	<u>\$ 35</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 17</u>

25. Резервы

Изменения в резервах в 2008, 2007 и 2006 годах, заканчивающихся 31 декабря, были следующими:

<i>Млн. долл. США</i>	Затраты по рекультивации земель		Судебные иски	Прочие резервы		Итого		
Остаток на 31 декабря 2005 г.	\$	13	\$	5	\$	11	\$	29
Начисление дополнительных резервов		2		4		4		10
Увеличение резервов с течением времени		2		—		—		2
Эффект от изменения ставки дисконтирования		16		—		—		16
Изменение в резервах в связи с объединением бизнеса		4		—		—		4
Использовано в течение года		—		(6)		(10)		(16)
Курсовая разница		1		—		1		2
Остаток на 31 декабря 2006 г.		38		3		6		47
Начисление дополнительных резервов		7		10		14		31
Увеличение резервов с течением времени		4		—		—		4
Изменение в резервах в связи с объединением бизнеса		82		13		50		145
Использовано в течение года		(2)		(2)		(25)		(29)
Сторно неиспользованного резерва		—		(9)		(7)		(16)
Курсовая разница		5		—		—		5
Остаток на 31 декабря 2007 г.		134		15		38		187
Начисление дополнительных резервов		41		6		36		83
Увеличение резервов с течением времени		9		—		—		9
Эффект от изменения ставки дисконтирования		(10)		—		—		(10)
Эффект от изменения оценочной стоимости и срока		11		—		(1)		10
Использовано в течение года		(5)		(3)		(9)		(17)
Сторно неиспользованного резерва		—		(13)		(3)		(16)
Курсовая разница		(27)		(1)		(2)		(30)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	\$	153	\$	4	\$	59	\$	216

Затраты по рекультивации земель

Согласно российскому законодательству горнодобывающие и металлургические предприятия обязаны рекультивировать места горнорудных разработок и иные поврежденные земли. На 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов Группа начислила резерв на затраты по рекультивации земель в размере \$153 млн., \$134 млн. и \$38 млн. соответственно. Обязательства были рассчитаны исходя из оценки ожидаемых расходов на рекультивацию, дисконтированных по ставкам от 6.85% до 8.5% годовых в 2007 и 2006 годах. В 2008 году ставки составляли от 6.85% до 11.9%.

26. Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства включали в себя следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Выплаты продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия (Примечание 4)	\$ 34	\$ 34	\$ 22
Дивиденды к уплате по кумулятивным привилегированным акциям дочернего предприятия связанной стороне (Примечание 16)	14	14	15
Компенсации и планы по стимулированию работников	16	15	9
Налоговые обязательства	18	13	1
Реструктурированные обязательства, принятые в связи с объединением бизнеса	–	127	–
Прочие обязательства	7	7	1
	89	210	48
Минус: текущая часть (Примечание 27)	(31)	(155)	(1)
	\$ 58	\$ 55	\$ 47

Прибыль от досрочного погашения долгов

В 2006 году Группа погасила свою задолженность по Договору об Урегулировании перед Sibtek Insaat Ticaret ниже балансовой стоимости. Прибыль от погашения задолженности по Договору об Урегулировании была отражена в прибыли от досрочного погашения долгов в размере \$13 млн. консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 года.

27. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность включала в себя следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	\$ 1,094	\$ 729	\$ 308
Краткосрочная часть долгосрочных векселей	5	4	–
Начисленная заработная плата	208	201	102
Выплаты в связи с прекращением трудовых отношений	2	–	13
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность с текущими датами погашения (Примечание 26)	31	155	1
Прочая кредиторская задолженность	139	153	38
	\$ 1,479	\$ 1,242	\$ 462

Анализ сроков погашения задолженности представлен в Примечании 29.

28. Прочие налоги к уплате

Налоги к уплате были деноминированы, главным образом, в рублях, и включали в себя следующие виды налогов по состоянию на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Единый социальный налог	\$ 31	\$ 39	\$ 27
НДС и связанные с НДС штрафы и пени	72	113	27
Налог на имущество	15	15	12
Земельный налог	9	10	10
Налог на доходы физических лиц	10	13	8
Прочие налоги, штрафы и пени	17	19	12
	\$ 154	\$ 209	\$ 96

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск невыполнения контрактных обязательств контрагентом и возникновения, в связи с этим, финансовых убытков у Группы. Финансовые инструменты, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены, в основном, денежными средствами и дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков.

С целью контроля над кредитным риском, относящимся к денежным средствам, Группа размещает свободные денежные средства, деноминированные преимущественно в долларах США, в известных своей надежностью международных банках, филиалах международных банков и в крупных российских банках. Руководство на периодической основе пересматривает кредитоспособность банков, в которых размещены денежные средства.

Торговая дебиторская задолженность Группы состоит из большого числа покупателей, представляющих различные отрасли промышленности и географические регионы. Внутри Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Группа считает, что контрагенты, являющиеся связанными сторонами, обладают одинаковыми характеристиками. Крупнейшими покупателями являются Российские Железные Дороги и Carbofer (3.9% и 4.4% от общей суммы продаж соответственно). Концентрация кредитного риска не превышала 5% от общей суммы монетарных активов в любой момент времени в течение года.

Основная часть продаж Группы осуществляется на условиях аккредитива. Кроме того, Группа может потребовать предоплату от определенных покупателей. Группа не требует залогов в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, исключение составляют случаи, когда период оплаты покупателем длиннее, чем стандартные условия. В таком случае Группа может потребовать дополнительные банковские гарантии или залога ликвидных активов.

Группа разработала стандартные условия оплаты и постоянно анализирует статус погашения дебиторской задолженности и кредитоспособность покупателей.

Несколько постоянных покупателей прочей продукции, такой как тепло и электричество, представляют собой муниципальные предприятия и государственные организации, которые испытывают финансовые трудности. Дебиторская задолженность от этих покупателей составляет основную часть резерва Группы по сомнительным долгам. У Группы нет практической возможности прекратить поставки таким покупателям. Она согласовывает с региональными и муниципальными властями условия возврата этой дебиторской задолженности.

Максимальная подверженность кредитному риску равна балансовой стоимости финансовых активов, раскрытых в таблице:

Млн. долл. США

	2008	2007	2006
Банковские депозиты с ограниченным использованием	\$ 2	\$ 5	\$ 219
Финансовые инструменты, включенные в состав внеоборотных активов	–	3	–
Долгосрочные и краткосрочные инвестиции	622	25	25
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,409	1,829	556
Займы выданные	113	60	26
Дебиторская задолженность от связанных сторон	156	88	55
Денежные средства и их эквиваленты	930	327	842
	<u>\$ 3,232</u>	<u>\$ 2,337</u>	<u>\$ 1,72</u>

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Дебиторская задолженность от связанных сторон в таблице выше не включает предоплаты в размере \$19 млн., \$18 млн. и \$0 млн. на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов соответственно.

Анализ по срокам возникновения торговой и прочей дебиторской задолженности, выданных займов и дебиторской задолженности связанных сторон представлен в таблице ниже.

Млн. долл. США

	2008		2007		2006	
	Общая сумма	Резерв	Общая сумма	Резерв	Общая сумма	Резерв
Непросроченная	\$ 1,0	\$ (8)	\$ 1,834	\$ (3)	\$ 519	\$ (2)
Просроченная	736	(85)	222	(76)	177	(57)
менее 6 месяцев	500	(13)	133	(4)	101	(3)
6-12 месяцев	166	(7)	16	(4)	13	(7)
более года	70	(65)	73	(68)	63	(47)
	\$ 1,771	\$ (93)	\$ 2,056	\$ (79)	\$ 696	\$ (59)

В 2008, 2007 и 2006 годах, закончившийся 31 декабря, изменение резерва по сомнительным долгам было следующим:

Млн. долл. США

	2008	2007	2006
По состоянию на 1 января	\$ 79	\$ 59	\$ 54
Начислено в течение года	35	15	7
Использовано в течение года	(7)	—	(6)
Курсовая разница	(14)	5	4
По состоянию на 31 декабря	\$ 93	\$ 79	\$ 59

Риск ликвидности

Риск ликвидности это риск того, что Группа будет не способна обеспечить исполнение своих финансовых обязательств по мере их наступления. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в обеспечении того, что Группа в любой момент времени обладает достаточным запасом ликвидности для выполнения своих обязательств по мере их наступления, как в стандартных условиях, так и в условиях рыночной напряженности, без понесения недопустимых убытков или риска нанесения ущерба репутации Группы.

Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных денежных резервов и заемных средств, посредством постоянного анализа прогнозных и текущих денежных потоков и сопоставления сроков платежей по финансовым активам и обязательствам.

Группа ежемесячно составляет финансовый план, который гарантирует достаточный запас денежных средств по требованию для обеспечения ожидаемых операционных расходов, финансовых обязательств и инвестиционной деятельности по мере их возникновения. В 2008 году под влиянием глобального финансового кризиса Группа внедрила ежедневный мониторинг поступлений и выбытий денежных средств. Группа поддерживает кредитные линии и овердрафты, которые могут быть использованы для обеспечения краткосрочных финансовых нужд. Так как данные средства были значительно сокращены, Группа планирует заменить их срочными кредитами. Кроме того, целью Группы является рефинансирование краткосрочного долга долгосрочным.

Группа разработала нормативные сроки оплаты торговой кредиторской задолженности и отслеживает своевременность платежей поставщикам и подрядчикам.

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Все финансовые обязательства Группы являются производными финансовыми инструментами. Нижеследующая таблица представляет собой свод финансовых обязательств Группы, составленный на основании недисконтированных платежей по контрактам, включая проценты.

2008 год, закончившийся 31 декабря

Млн. долл. США	По требова нию	Менее 3 месяцев	3-6 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность с фиксированной процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	\$ 8	\$ 61	\$ 1,727	\$ 120	\$ 1,333	\$ 1,338	\$ 4,58
Проценты	—	54	357	239	633	366	1,64
Обязательства по финансовому лизингу	—	2	3	3	7	8	23
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	1	—	16	4	13	29	63
Итого задолженность с фиксированной процентной ставкой	9	117	2,103	366	1,986	1,741	6,32
Задолженность с плавающей процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	414	627	1,004	1,445	1,907	9	5,40
Проценты	—	59	146	121	131	—	457
Обязательства по финансовому лизингу	—	4	11	11	20	—	46
Итого задолженность с плавающей процентной ставкой	414	690	1,161	1,577	2,058	9	5,90
Беспроцентная задолженность							
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	6	—	—	—	—	—	6
Торговая и прочая кредиторская задолженность	519	670	49	—	—	—	1,23
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	104	56	24	—	—	—	184
Дивиденды к уплате	320	—	—	—	—	—	320
Итого беспроцентная задолженность	949	726	73	—	—	—	1,74
	\$ 1,372	\$ 1,533	\$ 3,337	\$ 1,943	\$ 4,044	\$ 1,750	\$ 13,979

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

2007 год, закончившийся 31 декабря

Млн. долл. США	По требова нию	Менее 3 месяцев	3-6 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность с фиксированной процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	\$ —	\$ 42	\$ 268	\$ 412	\$ 176	\$ 792	\$ 1,69
Проценты	—	23	108	110	202	191	634
Обязательства по финансовому лизингу	—	1	4	4	8	8	25
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	—	—	15	1	13	32	61
Итого задолженность с фиксированной процентной ставкой	—	66	395	527	399	1,023	2,41
Задолженность с плавающей процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	—	398	1,356	947	2,393	14	5,10
Проценты	—	84	235	190	234	1	744
Обязательства по финансовому лизингу	—	4	13	15	30	1	63
Итого задолженность с плавающей процентной ставкой	—	486	1,604	1,152	2,657	16	5,91
Беспроцентная задолженность							
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	6	127	—	1	—	—	134
Торговая и прочая кредиторская задолженность	145	695	46	—	—	—	886
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	76	68	2	—	—	—	146
Задолженность по пут опционам на акции дочерних предприятий	6	—	—	—	—	—	6
Дивиденды к уплате	96	—	—	—	—	—	96
Итого беспроцентная задолженность	329	890	48	1	—	—	1,26
	\$ 329	\$ 1,442	\$ 2,047	\$ 1,680	\$ 3,056	\$ 1,039	\$ 9,59

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

2006 год, закончившийся 31 декабря

Млн. долл. США	По требова нию	Менее 3 месяцев	3-6 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность с фиксированной процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	\$ —	\$ 9	\$ 48	\$ 117	\$ 577	\$ 780	\$ 1,531
Проценты	—	23	99	117	243	249	731
Обязательства по финансовому лизингу	1	—	7	6	9	21	44
Итого задолженность с фиксированной процентной ставкой	1	32	154	240	829	1,050	2,30
Задолженность с плавающей процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	—	24	631	265	130	25	1,07
Проценты	—	18	40	24	16	1	99
Обязательства по финансовому лизингу	—	4	12	14	33	3	66
Итого задолженность с плавающей процентной ставкой	—	46	683	303	179	29	1,24
Беспроцентная задолженность							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	67	250	29	—	—	—	346
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	25	—	—	—	—	—	25
Задолженность по договорам пут-опционов на акции дочерних предприятий	—	—	175	—	—	—	175
Дивиденды к уплате	62	—	—	—	—	—	62
Итого беспроцентная задолженность	154	250	204	—	—	—	608
	\$ 155	\$ 328	\$ 1,041	\$ 543	\$ 1,008	\$ 1,079	\$ 4,154

Кредиторская задолженность перед связанными сторонами в таблице выше не включает авансы полученные в размере \$138 млн., \$86 млн. и \$151 млн. на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов соответственно. Кроме того, кредиторская задолженность перед связанными сторонами в таблице на 31 декабря 2007 года не включают задолженность перед Lanebrook в отношении 48.6% доли владения в Palmrose, которая была погашена путем выпуска акций (Примечание 20).

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменений в рыночных ценах, таких как курсы валют, процентные ставки, цены акций, которые влияют на доходы Группы или стоимость финансовых активов. Целью управления рыночным риском является установление контроля над влияниями рыночного риска, и одновременно, оптимизация дохода, связанного с принятием риска.

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск изменения процентных ставок

Группа привлекает заемные средства как с фиксированной, так и с плавающей процентными ставками, а также имеет другие процентные обязательства, такие как обязательства по финансовому лизингу и кумулятивным привилегированным акциям дочерней компании Группы.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок по обязательствам с плавающей процентной ставкой. Казначейство Группы составляет анализы текущих процентных ставок и подготавливает прогнозы на следующий год. Основываясь на этих данных, руководство принимает решения о том с какой, фиксированной или плавающей, процентной ставкой привлечение финансирования будет наиболее выгодным. В случае изменений текущих рыночных фиксированных или плавающих процентных ставок руководство может рассмотреть вопрос о рефинансировании какого-либо долга на более благоприятных условиях. В связи с продолжающимся мировым кризисом ликвидности у Группы существуют ограниченные возможности договариваться по процентным ставкам.

Группа не владеет финансовыми активами с плавающей процентной ставкой.

Анализ чувствительности справедливой стоимости для инструментов с фиксированной ставкой

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы и обязательства с фиксированной процентной ставкой по методу признания изменения их справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках.

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы с фиксированной процентной ставкой как активы, удерживаемые для продажи. Таким образом, изменения процентных ставок на отчетную дату не влияет на капитал Группы.

Анализ чувствительности денежных потоков для инструментов с плавающей процентной ставкой

Основываясь на анализе подверженности риску в течение рассматриваемых лет, обоснованно возможные изменения в плавающих процентных ставках на отчетную дату могли бы изменить прибыль до налогообложения на суммы, указанные ниже. Данный анализ подразумевает, что все остальные переменные, включая обменный курс, считаются постоянными.

Анализ чувствительности денежных потоков для инструментов с плавающей процентной ставкой (продолжение)

При оценке обоснованных возможных изменений за 2007 и 2006 годы Группа использовала волатильность процентных ставок в течение 3 лет, предшествующих дате отчетности. В 2008 году Группа оценила обоснованно возможные изменения исходя из волатильности процентных ставок в течение 2008 года.

2008		2007		2006	
Пункты	Эффект на налогооблагаемую прибыль	Пункты	Эффект на налогооблагаемую прибыль	Пункты	Эффект на налогооблагаемую прибыль
	млн. долл. США		млн. долл. США		млн. долл. США

Обязательства, выраженные в долл. США

Снижение ставки LIBOR	(53)	\$ 24	(125)	\$ 24	(100)	\$ 9
Увеличение ставки LIBOR	53	(24)	75	(14)	50	(5)
Снижение ставки Prime	(106)	4	—	—	—	—
Увеличение ставки Prime	106	(4)	—	—	—	—
Снижение ставки Federal Funds	(33)	1	—	—	—	—

<i>Увеличение ставки Federal Funds</i>	33	(1)	—	—	—	—
Обязательства, выраженные в евро						
<i>Снижение ставки EURIBOR</i>	(30)	1	(150)	3	(50)	1
<i>Увеличение ставки EURIBOR</i>	30	\$ (1)	75	\$ (1)	150	\$ (3)

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск

Группа подвержена риску изменения обменного курса при реализации, закупках и получении займов, выраженных в валюте, отличной от соответствующих функциональных валют дочерних компаний Группы. Данные операции в Основном деноминированы в евро и долларах США.

Группа не имеет формального плана по снижению риска изменения обменных курсов по своим операциям. Однако руководство Группы считает, что Группа не подвержена риску изменения обменного курса, так как выручка, деноминированная в иностранной валюте, используется для оплаты заимствований, деноминированных в иностранной валюте.

Подверженность риску изменения обменного курса, рассчитанная как чистая монетарная позиция в соответствующих валютах, была следующей:

<i>Млн. долл. США</i>	2008	2007	2006
Долл. США/Рубли	\$ 967	\$ 430	\$ 147
Евро/Долл.США	180	193	185
Евро/Рубли	(390)	(313)	(245)
Евро/Чешские кроны	48	71	56
Долл.США/Чешские кроны	(216)	(102)	(180)
Долл.США/Ранды ЮАР	(7)	36	(88)
Долл.США/Украинские гривны	(203)	—	—
Рубли/Украинские гривны	12	—	—
Долл.Канады/Долл.США	1,611	—	—

Анализ чувствительности

Следующая таблица показывает чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможным изменениям курсов соответствующих валют, при условии неизменности прочих переменных. При оценке обоснованных возможных изменений за 2007 и 2006 годы Группа использовала волатильность курсов иностранных валют в течение 3 лет, предшествующих дате отчетности. В 2008 году Группа оценила обоснованно возможные изменения исходя из волатильности курсов иностранных валют в течение 2008 года.

2008		2007		2006	
Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообложения	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообложения	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообложения
<i>%</i>	<i>млн. долл.</i>	<i>%</i>	<i>млн. долл. США</i>	<i>%</i>	<i>млн. долл. США</i>

	США					
Долл. США/Рубли	(8.98)	(87)	(5.80)	(25)	(6.10)	(8)
	8.98	87	4.20	18	4.50	7
Евро/Долл.США	(14.32)	(26)	(7.35)	(14)	(9.25)	(17)
	14.32	26	7.35	14	9.25	17
Евро/Рубли	(8.63)	34	(5.45)	17	(7.00)	17
	8.63	(34)	3.25	(10)	4.70	(11)
Евро/Чешские кроны	(10.61)	(5)	(4.10)	(3)	(3.50)	(2)
	10.61	5	4.10	3	3.50	2
Долл.США/Чешские кроны	(18.52)	40	(9.40)	10	(8.40)	15
	18.52	(40)	9.40	(10)	10.10	(18)
Долл.США/Ранды ЮАР	(28.52)	2	(17.70)	(6)	(15.00)	13
	28.52	(2)	13.00	5	15.00	(13)
Долл.США/Украинские гривны	(11.77)	24	—	—	—	—
	11.77	(24)	—	—	—	—
Рубли/Украинские гривны	(14.73)	(2)	—	—	—	—
	14.73	2	—	—	—	—
Долл.Канады/Долл.США	(15.44)	(249)	—	—	—	—
	15.44	249	—	—	—	—

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, представленных денежными средствами, краткосрочными и долгосрочными инвестициями, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью, краткосрочными и долгосрочными займами, полученными и выданными, векселями и реструктурированными налогами, приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Нижеследующая таблица представляет финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от справедливой стоимости.

Млн. долл. США	2008		2007		2006	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные банковские кредиты с фиксированной процентной ставкой	\$ 423	\$ 354	\$ 436	\$ 423	\$ 462	\$ 406
Долгосрочные банковские кредиты с плавающей процентной ставкой	4,686	3,824	3,998	3,910	472	472
8.875 % облигации к погашению в 2013 году	1,260	668	—	—	—	—
8.25 % облигации к погашению в 2015 году	718	374	742	747	740	776
9.5 % облигации к погашению в 2018 году	567	284	—	—	—	—
10.875 % облигации к погашению в 2009 году	314	302	314	316	314	330
	\$ 7,968	\$ 5,806	\$ 5,490	\$ 5,396	\$ 1,988	\$ 1,984

Справедливая стоимость облигаций была определена на основании рыночных котировок. Справедливая стоимость долгосрочных банковских кредитов с фиксированной процентной ставкой была рассчитана на основании текущей стоимости будущих выплат основного долга и процентов, дисконтированных с использованием рыночных процентных ставок Группы на отчетные даты. Ставки дисконтирования для оценки финансовых инструментов были следующими:

Валюта, в которой финансовые активы деноминированы	2008	2007	2006
Долл.США	10.0 – 16.8%	7.7%	7.9%
Евро	6.6%	6.5%	5.8%

Управление капиталом

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Группы и максимизации прибыли акционеров. Совет Директоров Группы оценивает результаты и устанавливает ключевые индикаторы эффективности. Дополнительно, Группа и некоторые дочерние компании ограничены внешними требованиями к капиталу (ограничения по кредитным договорам и облигационным займам), которые используются для контроля. В течение 2007 года не было изменений в целях, принципах и процессах функции управления капиталом.

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Управление капиталом

Под капиталом подразумевается капитал, принадлежащий акционерам головной компании. Резерв по переоценке, включенный в состав капитала, в силу своей природы, не является предметом управления капиталом (Примечание 4).

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует его посредством выпуска новых акций, выплат дивидендов акционерам, покупки своих собственных акций. Группа следит за тем, чтобы величина установленного законодательством резерва соответствовала установленным требованиям, и распределяет прибыль в установленный законом резерв. Кроме того, Группа на регулярной основе анализирует подлежащую распределению прибыль и определяет суммы и время выплаты дивидендов. Требования к капиталу, предъявляемые некоторыми кредитными соглашениями, включают следующее:

- Консолидированный капитал за вычетом гудвилла должен быть равен, по меньшей мере, \$2,000 млн.

30. Неденежные операции

Инвестиционные и финансовые операции, не требующие использования денежных средств и их эквивалентов, включали в себя следующее:

Млн. долл. США

	2008	2007	2006
Кредиторская задолженность за приобретенные основные средства	\$ 124	\$ 50	\$ 20
Кредиторская задолженность за приобретенные акции дочерних предприятий и прочих компаний	15	38	6
Выпуск акций для погашения задолженности за приобретение украинских активов (Примечание 4)	757	—	—

Кредиты, предоставленные банками, в форме оплаты за дочерние предприятия, приобретенные Группой (Примечание 4)	938	—	—
Рефинансирование временного краткосрочного кредита	—	1,535	
Зачет депозитов ограниченного пользования против задолженности перед Credit Suisse за покупку 24.9% акций Highveld (Примечания 4 и 13)	—	207	—
Зачет займов выданных против кредиторской задолженности по приобретению внеоборотных активов	—	13	—
Зачет налога на прибыль к уплате против прочих налогов	52	—	—
Кредиты, предоставленные банками, в форме оплаты поставщикам за приобретенные основные средства	—	—	11

31. Договорные и потенциальные обязательства

Условия ведения хозяйственной деятельности Группы

Группа является одним из крупнейших производителей стали в мире и самым крупным производителем стали в России. Ее главные дочерние предприятия расположены в России, Украине, Европейском Союзе, США, Канаде и ЮАР.

Российский и украинский рынки считаются развивающимися с повышенными экономическими и политическими рисками. Российская и Украинская экономики характеризуются сравнительно высоким уровнем инфляции и наличием валютного контроля, который приводит к неликвидности национальных валют за пределами соответствующих стран. Данные две страны продолжают внедрять экономические реформы и развивать юридическую, налоговую и нормативно-правовую базы в соответствии с рыночной экономикой. Будущая стабильность российской и украинской экономик в значительной степени зависит от этих реформ и развития эффективности экономических, финансовых и монетарных мероприятий, предпринятых государством. Развивающиеся экономики чувствительны к рыночным спадам и снижению темпов экономического развития в других регионах мира.

Продолжающийся глобальный финансовый кризис явился результатом нестабильности рынков капитала, значительного ухудшения ликвидности банковского сектора и тяжелой кредитной конъюнктуры в России и Украине. Изменчивое глобальное состояние экономики имеет значительные негативные эффекты на бизнес Группы в Северной Америке и Европе.

Группа реализует свою продукцию следующим отраслям: судостроительной, трубной, железнодорожных перевозок, строительной, нефтегазовой, каждая из которых показала существенное снижение потребительского спроса в связи с финансовым кризисом и глобальным экономическим спадом. Цены на нефть и газ существенно снизились, и данное обстоятельство может уменьшить добычу и переработку нефти и газа, что, в свою очередь, может оказать влияние на трубный бизнес Группы. Вдобавок к снижению спроса конечных покупателей, некоторые покупатели Группы испытывают трудности в получении кредитов, что привело к еще большему снижению закупок у Группы, которое возникло в результате падения продаж этих покупателей. Длительность кризиса и восстановление данных отраслей будет оказывать существенное влияние на Группу.

Мировой финансовый кризис может привести к последующему уменьшению кредитных средств, а также к существенному увеличению процентных ставок по кредитам. Сокращение потока денежных средств от деятельности и возможности получения заемных средств может привести к увеличению затрат, временных задержек или снижению запланированных капитальных затрат. Данные факторы также могут негативно сказаться на возможности Группы осуществлять приобретения.

В то время как стабилизационные меры по обеспечению ликвидности и поддержке рефинансирования долга были внедрены правительствами, продолжает оставаться неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, которая может оказать влияние на финансовое положение Группы, результаты и перспективы ее деятельности. Непредсказуемое дальнейшее ухудшение в описанных выше областях может негативно сказаться на результатах Группы и ее финансовом положении в степени, не определенной в настоящее время.

Налогообложение

Российское и украинское налоговые, валютные и таможенные законодательства допускают различные толкования и подвержены частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, в результате чего могут быть предъявлены претензии в отношении сделок и методов учета, по которым раньше претензий не предъявлялось. Как следствие, могут быть дополнительно начислены значительные суммы налогов, пеней и штрафов.

31. Договорные и потенциальные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые платежи или начисления были сделаны. В случаях неопределенности Группа начисляет налоговые обязательства исходя из оценок руководства в отношении возможного оттока ресурсов, необходимого для погашения обязательств. По оценкам руководства Группы, сумма потенциальных обязательств, которые могут являться предметом расхождений в толкованиях налогового законодательства и нормативной базы, и не начислены в прилагаемой финансовой отчетности, составляет около \$24 млн.

Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства Группы по договорам на закупку производственного оборудования и выполнение строительных работ составили приблизительно \$393 млн.

Социальные обязательства

Группа участвует в ряде социальных программ, направленных на поддержку образования, здравоохранения и социальной инфраструктуры городов, где расположены активы Группы. В 2009 году Группа планирует израсходовать \$80 млн. на данные программы.

Защита окружающей среды

В процессе ведения хозяйственной деятельности к Группе могут быть предъявлены иски и претензии, связанные с загрязнением окружающей среды. Определение размера возможных претензий предполагает оценку многих факторов, включая изменения в законодательстве, усовершенствование технологий по охране окружающей среды, качество доступной информации по отдельным производственным участкам, оценку степени изученности, предварительную оценку степени загрязнения и период времени, требуемый для устранения загрязнения либо для погашения возникшей задолженности. Руководство уверено, что риск того, что окончательные решения по данным искам значительно повлияют на финансовое положение Группы, является незначительным.

Группа приняла на себя вытекающее из практики обязательство по уменьшению загрязнения окружающей среды в соответствии с программой по защите окружающей среды. В период с 2009 по 2013 годы Группа обязалась израсходовать около \$213 млн. на данную программу.

Судебные разбирательства

Группа была и является в данный момент участником судебных разбирательств, ни одно из которых, как по отдельности, так и в совокупности, не оказало значительного влияния на деятельность или финансовое положение Группы.

Группа, вместе с несколькими другими корпорациями и индивидуальными лицами, выступают ответчиками в судебном разбирательстве по иску, связанному с процедурой банкротства на КГОК, которая проходила между 1999 и 2003 годами, до момента приобретения КГОК Группой и заявленных нарушений закона “О подпавших под влияние рэкетиров и коррумпированных организаций” (“RICO”). Данный судебный иск был возбужден в ноябре 2004 года в окружном суде штата Делавэр (далее по тексту - “окружной суд”). Истцы требуют возмещения убытков в размере свыше \$500 млн.

26 апреля 2005 года истцы подали другой иск в Канцлерский Суд Делавэра (далее по тексту - “канцлерский суд”) против тех же ответчиков, включая Группу, основываясь на тех же обвинениях. Однако в октябре 2005 года канцлерский суд удовлетворил ходатайство ответчиков приостановить рассмотрение дела до развития судебного процесса между сторонами в окружном суде. В апреле 2006 года окружной суд отказал в удовлетворении исковых требований на основании того, что требование истцов обусловлено ведением бизнеса в России, и, соответственно, российская юрисдикция является адекватным судебным местом для требований истцов, однако окружной суд не издал судебный запрет, которого добивались ответчики, что истцы не могут подавать другие иски в США. После вынесения вердикта в окружном суде истцы подали апелляцию на это решение, а ответчики подали встречную апелляцию на судебный запрет.

31. Договорные и потенциальные обязательства (продолжение)

Судебные разбирательства (продолжение)

Истцы предприняли еще одну попытку продолжить рассмотрение иска в канцлерском суде, которая не была удовлетворена: в августе 2006 года канцлерский суд отклонил ходатайство истцов о приостановке судопроизводства. В мае 2007 года иск истцов был отклонен.

В течение 2008 года истцы обратились в окружной суд штата Делавэр относительно решения английского Высокого суда, постановившего, что рассмотрение судебного иска между двумя другими ответчиками в окружном суде штата Делавэр (Messrs. Chernoi and Deripaska) должно проходить в Англии из-за риска, что российские суды не обеспечат компетентного судопроизводства по данному делу. В своем письме истцы просили окружной суд штата Делавэр отложить свое решение по судебному запрету и высказывали мнение, что решение английского Высокого суда может оказать влияние на факты, уже подтвержденные окружным судом штата Делавэр и оставленные без изменения апелляционным судом. В сентябре 2008 года окружной суд штата Делавэр отказал в просьбе истцов о предоставлении документов, признавая, что это не относится к сути рассматриваемого ходатайства о судебном запрете. Далее, в 2009 году истцы обратились в окружной суд штата Делавэр с запросом о статусе рассматриваемого ходатайства о судебном запрете. На данный момент окружной суд штата Делавэр не предпринял никаких действий в ответ на письмо истцов.

В результате, судопроизводство в федеральном суде по делу RICO завершено. В данный момент окружной суд рассматривает возможность принятия решения, препятствующего истцам подавать иски в других судах США, включая канцлерский суд.

Следовательно, руководство полагает, что окончательное решение суда не окажет значительного влияния на финансовое положение Группы. Таким образом, резерв в отношении данного дела не отражен в финансовой отчетности.

Группа является участником нескольких судебных разбирательств, которые могут повлиять на активы Vitkovice Steel, дочернего предприятия Группы, приобретенного в 2005 году. Дебиторская задолженность Vitkovice Steel включает 409 миллионов чешских крон (\$21 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года) от OSINEK, бывшей материнской компании Vitkovice Steel. Эта сумма является предметом разбирательства между OSINEK и ArcelorMittal Ostrava a.s. по цене чугуна, поставленного в 2003 году и в периоде от 1 января до 20 февраля 2004 года. Руководство полагает, что данная дебиторская задолженность будет оплачена.

Stratcor, дочерняя компания Группы, вместе с IBM Corporation, Anglo American Plc., Gold Fields Ltd., UBS AG и несколькими другими компаниями, выступают ответчиками в судебном разбирательстве по иску 2004 года. Истцы инкриминируют ответчикам участие в сговоре с правительством ЮАР времен апартеида в нарушение норм международного права, а также участие в геноциде, экспроприации и иных противозаконных действиях. Истцы требуют возмещения неопределенного ущерба в размере \$10,000 млн. Потенциальные убытки Группы по данному судебному разбирательству ограничиваются чистыми активами Stratcor, которые по состоянию на 31 декабря 2008 года составляют \$81 млн. 9 марта 2009 года суд не удовлетворил иск на основе отсутствия поддержки обвинения со стороны истцов.

32. События после отчетной даты

Заемные средства

После 31 декабря 2008 года Группа подписала соглашения о получении банковских кредитов на сумму \$243 млн. (по курсу на 26 апреля 2009 года), включая \$100 млн. долгосрочных заемных средств.

Выкуп облигаций

Начиная с 1 января 2009 года и по дату утверждения данной финансовой отчетности к выпуску Группа выкупила облигации с погашением в 2009, 2013, 2015 и 2018 годах номинальной стоимостью в размере \$381 млн. за денежное вознаграждение в сумме \$294 млн.

Последующие залоги

После 31 декабря 2008 года Группа заключила соглашения о залоге определенных товарно-материальных запасов приблизительной балансовой стоимостью \$260 млн. в качестве обеспечения кредитов, предоставленных Группе.

Evraz Group S.A.

Консолидированная финансовая отчетность

За 2009 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Evraz Group S.A.

Консолидированная финансовая отчетность

За 2009 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Содержание

Заключение независимых аудиторов	5
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет об операциях	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	15

Консолидированная финансовая отчетность

За 2009 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Содержание примечаний к консолидированной финансовой отчетности

1.	Информация о компании.....	15
2.	Основные аспекты учетной политики	17
	<i>Основа подготовки отчетности</i>	<i>17</i>
	<i>Изменения в учетной политике</i>	<i>17</i>
	<i>Основные допущения и оценочные данные.....</i>	<i>26</i>
	<i>Операции в иностранной валюте.....</i>	<i>31</i>
	<i>Принципы консолидации.....</i>	<i>34</i>
	<i>Инвестиции в зависимые компании</i>	<i>34</i>
	<i>Участие в совместной деятельности.....</i>	<i>35</i>
	<i>Основные средства.....</i>	<i>35</i>
	<i>Договоры аренды</i>	<i>37</i>
	<i>Гудвилл</i>	<i>38</i>
	<i>Нематериальные активы, за исключением гудвилла</i>	<i>38</i>
	<i>Финансовые активы</i>	<i>40</i>
	<i>Товарно-материальные запасы</i>	<i>42</i>
	<i>Дебиторская задолженность.....</i>	<i>42</i>
	<i>Налог на добавленную стоимость</i>	<i>42</i>
	<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>43</i>
	<i>Заемные средства</i>	<i>43</i>
	<i>Обязательства по финансовым гарантиям</i>	<i>43</i>
	<i>Капитал</i>	<i>44</i>
	<i>Резервы</i>	<i>44</i>
	<i>Вознаграждения сотрудникам.....</i>	<i>45</i>
	<i>Выплаты на основе долевых инструментов.....</i>	<i>46</i>
	<i>Доходы</i>	<i>48</i>
	<i>Текущий налог на прибыль</i>	<i>49</i>
	<i>Отложенный налог на прибыль</i>	<i>49</i>
3.	Информация по сегментам.....	50
4.	Объединения бизнеса	60
	<i>Oregon Steel Mills</i>	<i>60</i>
	<i>Highveld Steel and Vanadium Corporation</i>	<i>61</i>
	<i>Западно-Сибирская ТЭЦ</i>	<i>64</i>
	<i>Южскузбассуголь</i>	<i>66</i>
	<i>Металлургические и горнодобывающие предприятия Украины</i>	<i>67</i>
	<i>Claymont Steel</i>	<i>70</i>
	<i>IPSCO Inc.</i>	<i>71</i>
	<i>Ванадий-Тула</i>	<i>73</i>
	<i>Металлотрейдеры</i>	<i>75</i>
	<i>Прочие приобретения.....</i>	<i>76</i>
	<i>Раскрытие прочей информации в отношении объединения бизнеса</i>	<i>76</i>
5.	Гудвилл	77
6.	Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях	81

Консолидированная финансовая отчетность

За 2009 отчетный год, заканчивающийся 31 декабря

Содержание примечаний к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7. Доходы и расходы.....	84
8. Налоги на прибыль	87
9. Основные средства	90
10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла	93
11. Инвестиции в совместные и зависимые компании	97
<i>Corber Enterprises Limited</i>	98
<i>Южкузбассуголь</i>	99
<i>Казанковская</i>	99
<i>Highveld Steel and Vanadium Corporation</i>	101
<i>Streamcore</i>	102
12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи	104
13. Прочие внеоборотные активы	107
14. Запасы	110
15. Дебиторская задолженность	111
16. Сделки со связанными сторонами.....	111
17. Прочие налоги к возмещению	114
18. Прочие оборотные активы	115
19. Денежные средства и их эквиваленты	116
20. Капитал	116
<i>Уставный капитал</i>	116
<i>Прибыль на акцию</i>	120
<i>Дивиденды</i>	121
<i>Резервный капитал</i>	122
<i>Прочие движения в капитале</i>	122
21. Кредиты и займы	123
22. Обязательства по финансовой аренде	128
23. Обязательства по выплатам работникам	129
24. Выплаты на основе долевых инструментов	136
25. Резервы	140
26. Прочие долгосрочные обязательства	141
27. Кредиторская задолженность	142
28. Прочие налоги к уплате	142
29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы	143
<i>Кредитный риск</i>	143
<i>Риск ликвидности</i>	145
<i>Рыночный риск</i>	149
<i>Справедливая стоимость финансовых инструментов</i>	152
<i>Управление капиталом</i>	154
30. Неденежные операции	155
31. Договорные и потенциальные обязательства	156
32. События после отчетной даты	160

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету Директоров
«Евраз Груп С.А.»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности «Евраз Груп С.А.» и ее дочерних предприятий (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 г., консолидированный отчет об операциях, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2009 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

29 марта 2010 года

Консолидированный отчет об операциях

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

		Год, закончившийся 31 декабря		
	Прим.	2009	2008*	2007
Выручка				
Выручка от реализации продукции	3	\$ 9,505	\$ 19,990	\$ 12,627
Выручка от оказания услуг	3	267	390	232
		9,772	20,380	12,859
Себестоимость реализованной продукции и услуг	7	(8,756)	(13,463)	(7,976)
Валовая прибыль		1,016	6,917	4,883
Коммерческие расходы	7	(623)	(856)	(538)
Общехозяйственные и административные расходы	7	(645)	(895)	(682)
Социальные затраты и затраты на содержание социальной инфраструктуры		(53)	(114)	(82)
Убыток от выбытия основных средств		(81)	(37)	(26)
Обесценение активов	5, 9, 10	(163)	(880)	(7)
Убыток от переоценки основных средств	9	(564)	—	—
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто		156	(471)	(55)
Прочие операционные доходы		38	28	14
Прочие операционные расходы	7	(128)	(60)	(39)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности		(1,047)	3,632	3,468
Доходы по процентам	7	40	57	41
Расходы по процентам	7	(677)	(655)	(409)
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	11, 13	(8)	194	88
Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств, нетто	7	97	(129)	(71)
Прибыль/(убыток) от выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи, нетто	12	(19)	(43)	(6)
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения	4	10	—	10
Прочие внереализационные доходы/(расходы), нетто		4	(5)	4
Прибыль/(убыток) до налогообложения		(1,600)	3,051	3,125
Доход/(расход) по налогу на прибыль	8	339	(1,192)	(946)
Чистая прибыль/(убыток)		\$ (1,261)	\$ 1,859	\$ 2,179
Относящиеся к:				
Акционерам головной компании		\$ (1,251)	\$ 1,797	\$ 2,103
Доле меньшинства		(10)	62	76
		\$ (1,261)	\$ 1,859	\$ 2,179
Прибыль/(убыток) на акцию:				
базовая, в отношении прибыли/(убытка), относящейся к акционерам головной компании, долл. США	20	\$ (9.30)	\$ 14.55	\$ 17.62
разводненная, в отношении прибыли/(убытка), относящейся к акционерам головной компании, долл. США	20	\$ (9.30)	\$ 14.50	\$ 17.49

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2008 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечание 4).

Консолидированный отчет о совокупном доходе

(В миллионах долларов США)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря			
		2009	2008*	2007	
Чистая прибыль/(убыток)		\$ (1,261)	\$ 1,859	\$	
Прочий совокупный доход					
Эффект пересчета в валюту представления отчетности		6	(2,288)		51
Чистые прибыли/(убытки) от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 13)		12	(150)		
Чистые (прибыли)/убытки от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, списанные из отчета о совокупном доходе и признанные в отчете об операциях (Примечания 7 и 13)		(8)	150		
Налог на прибыль		—	—		
		4	—		
Доход по отложенному налогу на прибыль в результате снижения ставки налога, отраженный в капитале		—	7		
Доход от переоценки основных средств дочерних предприятий Группы	3, 9	7,901	—		
Убыток от переоценки основных средств, учтенный в составе прочего совокупного дохода	3, 9	(38)	—		
Уменьшение резерва по переоценке в связи с обесценением основных средств	3, 9	(98)	—		
Восстановление обесценения основных средств, отраженное в составе прочего совокупного дохода	3, 9	55	—		
Налог на прибыль	8	(1,653)	—		
		6,167	—		
Доход от переоценки основных средств совместных и зависимых предприятий Группы	11	66	—		
Эффект пересчета в валюту представления отчетности	11	(13)	(116)		5
Доля в прочем совокупном доходе совместных и зависимых предприятий, учитываемых методом долевого участия		53	(116)		
Доход от переоценки, возникший в результате приобретения контроля в зависимых компаниях (Примечание 4)		—	—		28
Налог на прибыль		—	—		(6)
		—	—		21
Прочий совокупный доход/(расход), итого		6,230	(2,397)		77
Общий совокупный доход/(расход), за вычетом налога		\$ 4,969	(538)	\$	
Относящийся к:					
Акционерам головной компании		\$ 4,889	(522)	\$	
Доле меньшинства		80	(16)		8:
		\$ 4,969	\$ (538)	\$	

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2008 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечание 4).

Консолидированный отчет о финансовом положении

(В миллионах долларов США)

			31 декабря	
	Прим.	2009	2008*	2007
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	9	\$ 14,941	\$ 9,012	\$ 10,107
Нематериальные активы, за исключением гудвилла	10	1,098	1,108	806
Гудвилл	5	2,211	2,167	2,145
Инвестиции в совместные и зависимые компании	11	687	551	592
Активы по отложенному налогу на прибыль	8	40	44	22
Прочие долгосрочные финансовые активы	13	66	118	93
Прочие внеоборотные активы	13	128	160	147
		19,171	13,160	13,912
Оборотные активы				
Запасы	14	1,886	2,416	1,619
Дебиторская задолженность	15	1,001	1,369	1,802
Авансы выданные		134	76	196
Займы выданные		1	108	48
Дебиторская задолженность от связанных сторон	16	107	137	60
Налог на прибыль к возмещению		58	262	86
Прочие налоги к возмещению	17	258	397	351
Прочие оборотные активы	18	120	589	25
Денежные средства и их эквиваленты	19	675	930	327
		4,240	6,284	4,514
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	12	13	7	211
		4,253	6,291	4,725
Итого активы		\$ 23,424	\$ 19,451	\$ 18,637
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Капитал акционеров головной компании				
Уставный капитал	20	\$ 375	\$ 332	\$ 320
Акции, выкупленные у акционеров	20	—	(9)	—
Добавочный капитал	20	1,739	1,054	286
Резерв по переоценке	4,9	6,338	218	211
Резервный капитал	20	36	30	29
Нереализованные прибыли и убытки		4	—	—
Накопленная прибыль		3,164	4,377	4,108
Курсовая разница		(1,372)	(1,330)	996
		10,284	4,672	5,950
Доля меньшинства		324	245	406
		10,608	4,917	6,356
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	21	5,931	6,064	4,653
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	8	2,537	1,389	1,690
Обязательства по финансовой аренде	22	58	40	54
Обязательства по выплатам работникам	23	307	292	347
Резервы	25	176	153	132
Прочие долгосрочные обязательства	26	68	58	55
		9,077	7,996	6,931
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	27	1,069	1,479	1,242
Авансы полученные		112	107	305
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	21	1,992	3,922	2,103
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	16	235	322	1,204
Налог на прибыль к уплате		108	156	76
Прочие налоги к уплате	28	140	154	209
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	22	17	15	15
Резервы	25	35	63	55
Задолженность по пут опционам за акции дочерних предприятий	4	17	—	6
Дивиденды к выплате акционерам головной компании		—	309	80
Дивиденды к выплате миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы		13	11	16
		3,738	6,538	5,311
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи	12	1	—	39
		3,739	6,538	5,350
		\$ 23,424	\$ 19,451	\$ 18,637
Итого капитал и обязательства				

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(В миллионах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2009	2008*	2007
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Чистая прибыль/(убыток)	\$ (1,261)	\$ 1,859	\$ 2,179
Корректировки для приведения чистой прибыли/(убытка) к чистому поступлению денежных средств по операционной деятельности:			
(Экономия)/расход по отложенному налогу на прибыль (Примечание 8)	(524)	(402)	(87)
Амортизация и истощение (Примечание 7)	1,632	1,195	749
Убыток от выбытия основных средств	81	37	26
Обесценение активов	163	880	7
Убыток от переоценки основных средств	564	—	—
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто	(156)	471	55
Доходы по процентам	(40)	(57)	(41)
Расходы по процентам	677	655	409
Доля (прибыли)/убытка от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях, нетто	8	(194)	(88)
(Прибыль)/убыток от финансовых активов и обязательств, нетто	(97)	129	71
(Прибыль)/убыток от выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи	19	43	6
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения	(10)	—	(10)
Прочие внереализационные (доходы)/расходы, нетто	(4)	5	(4)
Убыток от списания сомнительной дебиторской задолженности	41	33	9
Изменения в резервах, пенсионных и прочих долгосрочных активах и обязательствах	(16)	25	(8)
Расходы, связанные с планами по опционам (Примечание 24)	6	35	5
Выплаты по сделкам на основе долевых инструментов с возможностью выплаты денежными средствами (Примечание 24)	(35)	—	—
Прочая операционная деятельность	(2)	12	2
	1,046	4,726	3,280
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы	682	(499)	(111)
Дебиторская задолженность	438	345	(80)
Авансы выданные	(52)	100	(66)
Дебиторская/кредиторская задолженность связанных сторон	(162)	165	—
Налоги к возмещению	238	(355)	37
Прочие активы	(56)	(3)	3
Кредиторская задолженность	(353)	238	(9)
Авансы полученные	1	(203)	4
Налоги к уплате	(73)	51	(74)
Прочие обязательства	(9)	(2)	10
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности	1,700	4,563	2,994
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Предоставление займов связанным сторонам	(28)	(1)	(31)
Поступления от погашения займов связанными сторонами, включая проценты	40	32	1
Предоставление займов	(3)	(147)	(94)
Поступление от погашения займов, включая проценты	114	33	58
Поступления от сделки, связанной с 49% долей в NS Group (Примечание 18)	506	—	—
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств (Примечания 4 и 11)	(16)	(1,914)	(4,755)
Приобретение доли меньшинства	(8)	(120)	(421)
Приобретение прочих инвестиций	(67)	(896)	(2)
Продажа прочих инвестиций	48	99	1
Депозиты ограниченного пользования, связанные с инвестиционной деятельностью	(16)	3	(1)
Краткосрочные депозиты, включая проценты	20	29	24
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(441)	(1,103)	(744)
Поступления от реализации основных средств	6	27	34
Поступления от реализации выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи, за вычетом транзакционных расходов (Примечание 12)	28	161	223
Дивиденды полученные	1	70	57
Прочая инвестиционная деятельность, нетто	(1)	(9)	—
Чистое поступление/(использование) денежных средств по инвестиционной деятельности	183	(3,736)	(5,650)

* Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2008 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечания 4).

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(В миллионах долларов США)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2009	2008*	2007
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций, за вычетом транзакционных расходов в сумме \$5, \$1 и \$0 соответственно (Примечания 4, 20 и 24)	\$ 310	\$ (1)	\$ 35
Выкуп опционов, по которым наступил срок вступления в долевого права (Примечания 20 и 24)	(3)	(77)	(21)
Выкуп собственных акций (Примечание 20)	(5)	(197)	(8)
Поступления от продажи собственных акций, выкупленных у акционеров (Примечание 20)	7	81	2
Поступления от акционера/(выплаты акционеру)(Примечание 4)	65	(68)	—
Дивиденды, уплаченные головной компанией акционерам	(90)	(1,276)	(916)
Дивиденды, уплаченные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам	(2)	(81)	(48)
Поступления по кредитам, займам и векселям	3,427	5,657	4,638
Погашение кредитов, займов и векселей, включая проценты (Погашение)/поступление банковских овердрафтов и кредитных линий, включая проценты, нетто	(4,987)	(3,949)	(1,771)
Выплата комиссий за пересмотр ковенант (Примечание 21)	(794)	(54)	212
Депозиты ограниченного пользования, связанные с финансовой деятельностью	(85)	—	—
Поступления по займам, полученным от связанных сторон	1	—	9
Погашение займов, полученных от связанных сторон, включая проценты	—	—	3
Погашение обязательств по финансовой аренде, включая проценты	—	(21)	(1)
Погашение обязательств по реструктурированной задолженности, включая проценты	(31)	(20)	(22)
Поступления по договорам обратной аренды	—	(121)	—
Чистое поступление/(использование) денежных средств по финансовой деятельности	38	—	—
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(2,149)	(127)	2,112
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	11	(97)	29
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	(255)	603	(515)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	930	327	842
	\$ 675	\$ 930	\$ 327

Дополнительная информация по движению денежных средств:

Движение денежных средств за отчетный год:

Проценты выплаченные	\$ (586)	\$ (565)	\$ (392)
Проценты полученные	29	44	42
Налог на прибыль, уплаченный Группой	(141)	(1,680)	(1,084)

- Данные суммы не соответствуют финансовой отчетности за 2008 год, так как они учитывают поправки, сделанные в связи с завершением первоначального учета (Примечание 4).

Прилагаемые Примечания представляют собой неотъемлемую часть консолидированной финансовой отчетности.

Капитал, относящийся к акционерам головной компании												
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Нереализованные прибыли и убытки	Накопленная прибыль	Курсовая разница	Итого	Доля меньшинства	Капитал, всего	
31 декабря 2008 (в соответствии с ранее выпущенным отчетом)	\$ 332	\$ (9)	\$ 1,054	\$ 218	\$ 30	\$ –	\$ 4,448	\$ (1,344)	\$ 4,729	\$ 245	\$ 4,974	
Корректировки предварительной оценки (Примечание 4)	–	–	–	–	–	–	(71)	14	(57)	–	(57)	
31 декабря 2008 (после)	332	(9)	1,054	218	30	–	4,377	(1,330)	4,672	245	4,917	
Чистый убыток	–	–	–	–	–	–	(1,251)	–	(1,251)	(10)	(1,261)	
Прочий совокупный доход/(расход) за период	–	–	–	6,178	–	4	–	(42)	6,140	90	6,230	
Переклассификация дохода от переоценки, относящегося к выбывшим объектам основных средств, в нераспределенную прибыль	–	–	–	(58)	–	–	58	–	–	–	–	
Общий совокупный доход/(расход) за период	–	–	–	6,120	–	4	(1,193)	(42)	4,889	80	4,969	
Выпуск акций (Примечание 20)	43	–	492	–	–	–	–	–	535	–	535	
Транзакционные расходы при выпуске акций (Примечание 20)	–	–	(5)	–	–	–	–	–	(5)	–	(5)	
Компонент капитала конвертируемых облигаций (Примечание 20)	–	–	133	–	–	–	–	–	133	–	133	
Списание доли меньшинства в связи с приобретением дочерних предприятий (Примечание 4)	–	–	–	–	–	–	(5)	–	(5)	–	(5)	
Поступления от акционера (Примечание 4)	–	–	65	–	–	–	–	–	65	–	65	
Приобретение собственных акций (Примечание 20)	–	(5)	–	–	–	–	–	–	(5)	–	(5)	
Продажа собственных акций (Примечание 20)	–	12	–	–	–	–	(6)	–	6	–	6	
Исполнение опционов на акции (Примечание 20)	–	2	–	–	–	–	(3)	–	(1)	–	(1)	
Распределение чистой прибыли в резервный капитал (Примечание 20)	–	–	–	–	6	–	(6)	–	–	–	–	
Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам (Примечание 20)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)	
31 декабря 2009	\$ 375	\$ –	\$ 1,739	\$ 6,338	\$ 36	\$ 4	\$ 3,164	\$ (1,372)	\$ 10,284	\$ 324	\$ 10,608	

Капитал, относящийся к акционерам головной компании											
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Нереализованные прибыли и убытки	Накопленная прибыль	Курсовая разница	Итого	Доля меньшинства	Капитал, всего
31 декабря 2007	\$ 320	\$ —	\$ 286	\$ 211	\$ 29	\$ —	\$ 4,108	\$ 996	\$ 5,950	\$ 406	\$ 6,356
Чистая прибыль*	—	—	—	—	—	—	1,797	—	1,797	62	1,859
Прочий совокупный доход/(расход) за период*	—	—	—	7	—	—	—	(2,326)	(2,319)	(78)	(2,397)
Общий совокупный доход/(расход) за период*	—	—	—	7	—	—	1,797	(2,326)	(522)	(16)	(538)
Выпуск акций (Примечания 4 и 20)	12	—	746	—	—	—	—	—	758	—	758
Транзакционные расходы при выпуске акций (Примечание 20)	—	—	(1)	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)
Приобретение доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечания 4 и 6)	—	—	21	—	—	—	(37)	—	(16)	(62)	(78)
Уменьшение доли меньшинства в связи с изменением структуры Группы	—	—	—	—	—	—	3	—	3	(3)	—
Выплаты акционеру (Примечание 4)	—	—	—	—	—	—	(18)	—	(18)	—	(18)
Изменение справедливой стоимости задолженности перед акционером (Примечание 4)	—	—	—	—	—	—	215	—	215	—	215
Выплаты долевыми инструментами (Примечание 24)	—	—	2	—	—	—	—	—	2	—	2
Приобретение собственных акций (Примечание 20)	—	(197)	—	—	—	—	—	—	(197)	—	(197)
Продажа собственных акций (Примечание 20)	—	108	—	—	—	—	(39)	—	69	—	69
Исполнение опционов на акции (Примечание 20)	—	80	—	—	—	—	(145)	—	(65)	—	(65)
Распределение чистой прибыли в резервный капитал (Примечание 20)	—	—	—	—	1	—	(1)	—	—	—	—
Дивиденды, объявленные акционерам головной компанией (Примечание 20)	—	—	—	—	—	—	(1,506)	—	(1,506)	—	(1,506)
Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам (Примечание 20)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(80)	(80)
31 декабря 2008*	\$ 332	\$ (9)	\$ 1,054	\$ 218	\$ 30	\$ —	\$ 4,377	\$ (1,330)	\$ 4,672	\$ 245	\$ 4,917

	Капитал, относящийся к акционерам головной компании										
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Нереализованные прибыли и убытки	Накопленная прибыль	Курсовая разница	Итого	Доля меньшинства	Капитал, всего
31 декабря 2006	\$ 318	\$ —	\$ 531	\$ —	\$ 28	\$ —	\$ 2,750	\$ 439	\$ 4,066	\$ 169	\$ 4,235
Чистая прибыль	—	—	—	—	—	—	2,103	—	2,103	76	2,179
Прочий совокупный доход/(расход) за период	—	—	—	211	—	—	—	557	768	9	777
Общий совокупный доход/(расход) за период	—	—	—	211	—	—	2,103	557	2,871	85	2,956
Приобретение доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечание 6)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(10)
Доля меньшинства, возникшая при приобретении дочерних компаний (Примечание 4)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	298	298
Доля меньшинства, возникшая при приобретении компании, владеющей единственным активом (Примечание 10)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	44	44
Уменьшение доли меньшинства в связи с изменением структуры Группы	—	—	—	—	—	—	5	—	5	(5)	—
Списание доли меньшинства в дочерних предприятиях (Примечания 4 и 6)	—	—	—	—	—	—	(151)	—	(151)	(305)	(456)
Признание доли меньшинства в связи с истечением срока пут опционов (Примечание 4)	—	—	—	—	—	—	78	—	78	170	248
Выплаты акционеру (Примечание 4)	—	—	—	—	—	—	(50)	—	(50)	—	(50)
Изменение справедливой стоимости задолженности перед акционером (Примечание 4)	—	—	—	—	—	—	76	—	76	—	76
Выплаты долевыми инструментами (Примечание 24)	—	—	5	—	—	—	—	—	5	—	5
Приобретение собственных акций (Примечание 20)	—	(8)	—	—	—	—	—	—	(8)	—	(8)
Исполнение опционов на акции (Примечания 20 и 24)	2	8	33	—	—	—	(27)	—	16	—	16
Распределение чистой прибыли в резервный капитал (Примечание 20)	—	—	—	—	1	—	(1)	—	—	—	—
Дивиденды, объявленные акционерам головной компанией (Примечание 20)	—	—	(283)	—	—	—	(675)	—	(958)	—	(958)
Дивиденды, объявленные дочерними компаниями Группы миноритарным акционерам (Примечание 20)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(40)	(40)
31 декабря 2007	\$ 320	\$ —	\$ 286	\$ 211	\$ 29	\$ —	\$ 4,108	\$ 996	\$ 5,950	\$ 406	\$ 6,356

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за 2009 год, заканчивающийся 31 декабря

1. Информация о компании

Данная консолидированная финансовая отчетность разрешена к выпуску в соответствии с решением Совета директоров Evraz Group S.A. от 29 марта 2010 года.

Evraz Group S.A. («Evraz Group» или «Компания») – общество, зарегистрированное в соответствии с законодательством Люксембурга 31 декабря 2004 года. Evraz Group зарегистрирована по адресу: 1, Allee Scheffer L-2520, Luxembourg.

Evraz Group, вместе со своими дочерними компаниями («Группа»), занимается производством и реализацией стали и металлопродукции. Также Группа владеет и управляет рядом добывающих активов. Группа является одним из крупнейших производителей стали в мире.

Lanebrook Limited (Кипр) является конечной контролирующей стороной Evraz Group.

Основные дочерние предприятия, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы на 31 декабря, представлены ниже:

Дочернее предприятие	Эффективная доля владения, %			Основная деятельность	Место- положение
	2009	2008	2007		
ОАО «Нижнетагильский металлургический комбинат»	100.00	100.00	100.00	Производство стали	Россия
ОАО «Западно-Сибирский металлургический комбинат»	100.00	100.00	100.00	Производство стали	Россия
ОАО «Новокузнецкий металлургический комбинат»	100.00	100.00	100.00	Производство стали	Россия
Evraz Vitkovice Steel a.s.	100.00	100.00	100.00	Производство стали	Чехия
Highveld Steel and Vanadium Corporation*	85.12	85.12	80.92	Производство стали	ЮАР
Днепропетровский металлургический завод	96.03	96.03	95.57	Производство стали	Украина
Evraz Inc. N.A.	100.00	100.00	100.00	Производство проката	США
Evraz Inc. N.A. Canada	100.00	100.00	–	Производство проката	Канада
ЗАО Южкузбассуголь*	100.00	100.00	100.00	Добыча угля	Россия
ОАО «Качканарский горно- обогатительный комбинат»	100.00	100.00	100.00	Добыча и обогащение руды	Россия
ОАО «Евразруда»	100.00	100.00	100.00	Добыча руды	Россия
Суха Балка	99.42	99.42	99.25	Добыча руды	Украина

* До приобретения контрольных долей в ЗАО «Южкузбассуголь» и Highveld Steel and Vanadium Corporation в 2007 году (Примечание 4), эти компании были учтены по методу долевого участия (Примечание 11).

На 31 декабря 2009 года численность сотрудников Группы составляла приблизительно 110,000 человек, не включая сотрудников зависимых предприятий и совместных компаний.

1. Информация о компании (продолжение)

Непрерывность деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе предположения о непрерывности деятельности, что подразумевает использование активов и погашение обязательств в ходе нормального функционирования бизнеса. Деятельность Группы во всех ее операционных сегментах находится под негативным влиянием неопределенности и нестабильности на международных финансовых, валютных и товарных рынках, которые возникли в результате глобального финансового кризиса. За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, чистый убыток Группы составил \$1,261 млн.

На 31 декабря 2009 года Группа не использовала лимиты по кредитам на сумму \$1,345 млн., включая \$864 млн. – по договорам, в соответствии с которыми банки предоставили финансирование в безотзывном порядке и \$481 млн. – по договорам, по которым кредиты предоставляются по желанию банка в момент обращения.

В период с 1 января 2010 года по дату разрешения к выпуску консолидированной финансовой отчетности Группа привлекла новые кредиты и займы на сумму \$596 млн. (в том числе \$506 млн. в рамках выпуска облигаций, деноминированных в рублях – Примечание 32) и погасила текущие кредиты и займы на сумму \$239 млн. Планируется, что оставшаяся краткосрочная задолженность по кредитам и займам будет погашена за счет свободных денежных средств и рефинансирования.

В ноябре 2009 года Группа пересмотрела определенные ограничительные условия, предусмотренные некоторыми договорами кредитования, и получила одобрение кредиторов (Примечание 21). На 31 декабря 2009 года Группа полностью выполняла все условия и ограничения, наложенные долговыми обязательствами (Примечание 21).

Принимая во внимание текущую рыночную ситуацию, руководство планирует, что Группа будет выполнять все эти условия и ограничения в течение 2010 года.

2. Основные аспекты учетной политики

Основа подготовки отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с методом исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в учетной политике далее. Эти случаи, в частности, включают отдельные категории основных средств, учитываемые по переоцененной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 16 “Основные средства”, являющейся справедливой стоимостью на момент переоценки за вычетом начисленных с даты переоценки амортизации и обесценения, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываемые по справедливой стоимости, активы, классифицированные как удерживаемые для продажи, отражаемые по наименьшей оценке из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже, и выплаты работникам по окончании трудовой деятельности, учитываемые по дисконтированной стоимости.

Завершение предварительной оценки

В 2009 году Группа завершила оценку бизнеса в связи с приобретением контроля над IPSCO Inc. В результате, Группа отразила в учете корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств данного предприятия на дату его приобретения и скорректировала отчет о финансовом положении Группы на 31 декабря 2008 года и результаты деятельности Группы за 2008 год (Примечание 4).

Изменения в учетной политике

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа следовала той же учетной политике и тем же методам расчетов, которые были применены в полном комплекте в предыдущем отчетном периоде, за исключением:

- изменения учетной политики в части последующей оценки основных средств, т.е. принятие модели учета по переоцененной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 16 “Основные средства” с 1 января 2009 года;
- применения новых/пересмотренных стандартов МСФО и их интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2009 года.

Основные средства

До 1 января 2009 года Группа применяла модель учета основных средств по первоначальной стоимости. Основные средства Группы отражались по первоначальной стоимости приобретения или строительства, без включения затрат на текущее обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и сумм обесценения. Основные средства, приобретенные в результате объединения бизнеса, были учтены по справедливой стоимости на дату приобретения.

Продолжающийся мировой финансовый кризис привел к девальвации и значительным колебаниям курсов российского рубля и украинской гривны, функциональных валют дочерних компаний, составляющих значительную часть бизнеса Группы. Поскольку активы и обязательства этих дочерних компаний пересчитываются в доллары США, валюту представления консолидированной финансовой отчетности Группы, по курсу, действующему на отчетную дату, это привело к существенному отклонению балансовой стоимости основных средств, выраженной в долларах США, от восстановительной стоимости. В таких условиях модель учета основных средств по переоцененной стоимости стала средством, позволяющим обеспечить наиболее достоверное представление информации об активах Группы. Группа добровольно внесла изменения в учетную политику: учитывать отдельные категории основных средств (землю, здания и сооружения, машины и оборудование) по переоцененной стоимости вместо первоначальной. Группа продолжает применять модель учета по первоначальной стоимости в отношении остальных категорий основных средств.

По состоянию на 1 января 2009 года Группа переоценила определенные классы основных средств на основании оценки, проведенной независимым квалифицированным оценщиком. Поскольку большинство переоцениваемых активов являются специализированными объектами основных средств, которые редко продаются отдельно, за исключением случаев продажи в составе действующего бизнеса, Группа использовала метод стоимости замещения с учетом степени изношенности в качестве основного подхода к оценке зданий и сооружений, машин и оборудования, а доходный метод – в качестве проверочного средства результатов основного подхода. Группа использовала рыночный метод в качестве основного подхода при оценке земли.

Основные предположения, использованные при определении справедливой стоимости объектов, были следующими:

Восстановительная стоимость была определена следующим образом:

- земля – на основании индикативных рыночных сделок;
- здания и сооружения – на основании соответствующих прейскурантов, скорректированных на последующее изменение цен;
- машины и оборудование – на основании соответствующего веса объекта, при этом стоимость на единицу массы была определена по элементам затрат (материалы, оплата труда, инженерные и прочие затраты) для каждого специфического типа оборудования.

Оставшиеся сроки полезной службы были рассчитаны линейным методом на основании профессионального опыта независимого оценщика и информации, предоставленной техническими специалистами Группы. Максимальный уровень физического износа для основной части оборудования составил 65-90% в зависимости от типа оборудования.

Функциональное устаревание активов с избыточными капитальными затратами было определено независимым оценщиком на основании анализа удельной стоимости единицы мощности. Примененный коэффициент удельной стоимости единицы мощности составил 0.7.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Россия

Сталь	5	12.86	металлопро- дукция	\$465-\$544
Железная руда	12-19	14.75	железная руда	\$59-\$74
Уголь	27	14.39	уголь	\$60-\$82
Прочее	4	11.97	услуги	–

Украина

Сталь	5	13.12	металлопро- дукция	\$522
Кокс	5	13.92	кокс	\$149-\$174
Железная руда	26	15.20	железная руда	\$43

Европа

Сталь	5	9.93- 10.27	металлопро- дукция	\$510-\$810
-------	---	-------------	-----------------------	-------------

Южная Африка

Сталь	6	11.94	металлопро- дукция	\$593
Ванадий	6	11.94	ванадиевая продукция	\$23,000- \$28,000

Северная Америка

Сталь	8	9.3-10.7	металлопро- дукция	\$727-\$2,266
Ванадий	6	9.69	ванадиевая продукция	\$37,000

Для периодов, не покрываемых прогнозными данными, ожидаемые денежные потоки были рассчитаны путем экстраполяции соответствующих результатов бизнес-планов с использованием нулевого темпа роста в реальном выражении.

Следующая учетная политика была принята для переоцененных категорий основных средств:

После признания в качестве актива объект основных средств учитывается по переоцененной стоимости, являющейся его справедливой стоимостью на дату переоценки за вычетом начисленных с даты переоценки амортизации и обесценения.

Переоценка проводится с достаточной регулярностью, позволяющей убедиться, что балансовая стоимость не отличается существенно от справедливой стоимости, которая была бы определена на конец отчетного периода. Если объект основного средства переоценивается, то вся категория основных средств, к которой принадлежит данный объект, переоценивается.

Если балансовая стоимость объекта в результате переоценки увеличивается, данное увеличение признается в составе прочего совокупного дохода и отражается в капитале по статье «Резерв по переоценке». Однако увеличение признается в составе прибылей и убытков в пределах сумм предшествующих уценок соответствующего объекта основных средств, ранее признанных в составе прибылей и убытков.

Если балансовая стоимость объекта в результате переоценки уменьшается, данное уменьшение признается в составе прибылей и убытков. Однако уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в пределах сумм накопленного резерва по переоценке по соответствующему объекту. Уменьшение, признаваемое в составе прочего совокупного дохода, сокращает сумму резерва по переоценке, отраженного в капитале.

Резерв по переоценке, относящийся к основным средствам, отраженный в составе капитала, переносится непосредственно в накопленную прибыль в момент ликвидации либо выбытия актива.

Суммы отложенного налога на прибыль уменьшают либо увеличивают прочий совокупный доход, если они относятся к переоценке основных средств, отраженной в составе прочего совокупного дохода. Суммы отложенного налога на прибыль уменьшают либо увеличивают прибыли и убытки, если они относятся к переоценке основных средств, отраженной в составе прибылей и убытков.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Модель учета по переоцененной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 16 была применена в отношении текущего и будущих отчетных периодов. В результате перехода на модель учета по переоцененной стоимости в консолидированном отчете об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, были признаны следующие дополнительные затраты:

- убыток от переоценки в сумме \$420 млн. (за вычетом налога на прибыль в сумме \$144 млн.),
- дополнительные амортизационные расходы в сумме \$558 млн. (за вычетом налога на прибыль в сумме \$148 млн.),
- убыток от обесценения гудвилла, признанный на дату переоценки, в сумме \$76 млн.,
- убыток от обесценения неоцениваемых категорий основных средств, признанный на дату переоценки, в сумме \$60 млн. (за вычетом налога на прибыль в сумме \$16 млн.), и
- убыток от обесценения нематериальных активов, признанный на дату переоценки, в сумме \$11 млн. (за вычетом налога на прибыль в сумме \$4 млн.).

Резерв по переоценке, возникший в результате переоценки основных средств, в сумме \$6,231 млн., за вычетом налога на прибыль в сумме \$1,670 млн., не может быть распределен акционерам.

Новые/пересмотренные стандарты и интерпретации, примененные в 2009 году

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требование об определении первичных (отраслевых) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Применение данного стандарта не оказало влияния на финансовое положение или показатели деятельности Группы.

Группа определила операционные сегменты на основании информации, регулярно анализируемой исполнительным органом Группы, ответственным за принятие решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки результатов их деятельности. Поскольку сравнительная информация по сегментам отсутствует и затраты по ее подготовке были бы чрезмерными, информация по сегментам за отчетный период представлена, как на основе старого, так и нового подходов. Раскрытия по сегментам приведены в Примечании 3.

- МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности»

Стандарт в новой редакции разграничивает изменения в капитале на те, которые вызваны операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале содержит только информацию об операциях с собственниками, а все прочие изменения в капитале представлены одной строкой. Кроме того, стандарт вводит требование о составлении отчета о совокупном доходе: он включает в себя все статьи признанных доходов и расходов, которые могут быть представлены либо в одном отчете, либо в двух взаимосвязанных отчетах. Группа решила представлять два отчета.

- Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная финансовая отчетность» – Стоимость инвестиции в дочернее предприятие, совместно контролируемую или зависимую компанию

Изменения к МСФО (IFRS) 1 позволили определять стоимость инвестиций в дочерние предприятия, совместно контролируемые или зависимые компании в первой финансовой отчетности, подготовленной по стандартам МСФО, в соответствии с МСФО (IAS) 27 либо по исходной стоимости. Изменения к МСФО (IAS) 27 требуют признания всех дивидендов от дочернего предприятия, совместно контролируемой или зависимой компании в отчете об операциях в отдельной финансовой отчетности. Новые требования относятся только к отдельной финансовой отчетности и не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность.

- Изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» – Условия вступления в долевые

права и отмена вознаграждения

Стандарт был изменен с целью разъяснения в части определения условий вступления в долевые права и предписания метода учета вознаграждения, которое фактически аннулируется ввиду несоблюдения условий, не относящихся к наделению правами. Принятие данной поправки не оказало влияния на финансовое положение или показатели деятельности Группы.

- Изменения к IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

В соответствии с новой редакцией стандарта необходимо раскрытие дополнительной информации об оценке по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости необходимо раскрывать по источнику исходных данных с использованием трехуровневой иерархии для каждого класса финансовых инструментов. Кроме того, с внесением поправок необходима сверка между сальдо на начало и на конец отчетного периода для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости Уровня 3. Также необходима информация о существенных переводах между группами инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости Уровня 1 и Уровня 2. Поправки также разъясняют требования в отношении раскрытия информации о риске ликвидности. Эти дополнительные раскрытия представлены в Примечании 29.

- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – Финансовые инструменты с правом обратной продажи эмитенту и обязательства, возникающие при ликвидации

Данные стандарты были изменены с целью предоставления разрешения на использование исключения с ограниченной сферой действия для классификации финансовых инструментов с правом обратной продажи эмитенту в качестве капитала, если они удовлетворяют определенным критериям. Принятие данных поправок не оказало влияния на финансовое положение или показатели деятельности Группы.

- Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»

Данная интерпретация требует, чтобы бонусные единицы, предоставляемые в рамках программ по поддержанию лояльности клиентов, учитывались как отдельный компонент сделки по продаже, в ходе которой они предоставляются. Часть справедливой стоимости полученного вознаграждения распределяется на бонусные единицы и относится на будущие периоды. Затем отнесенная на будущие периоды сумма признается в качестве выручки в периодах погашения бонусных единиц. Применение интерпретации не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

- Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное подразделение»

Данная интерпретация содержит указания относительно учета хеджирования чистой инвестиции. Она содержит указания по выявлению валютных рисков, соответствующих критериям учета хеджирования при хеджировании чистой инвестиции, рассматривает, где в рамках группы могут находиться инструменты хеджирования при хеджировании чистой инвестиции, а также каким образом компания должна определять сумму дохода или расхода в иностранной валюте, относящуюся как к чистой инвестиции, так и к инструменту хеджирования, которую необходимо переклассифицировать в состав прибыли или убытка при выбытии чистой инвестиции. Применение интерпретации не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

- Интерпретация IFRIC 18 «Переводы активов клиентами»

Данная интерпретация содержит указания относительно учета объектов основных средств и оборудования, полученных от покупателей, либо денежных средств, полученных для целей приобретения или строительства таких объектов основных средств и оборудования. Это применимо только к тем объектам, которые будут использоваться для подключения покупателей к своей сети или для целей предоставления покупателям непрерывного доступа к поставкам товаров и услуг. Применение интерпретации не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

- Некоторые поправки к стандартам, выпущенные в рамках проекта по совершенствованию текста МСФО в мае 2008 года

Эти изменения уточняют текст и исключают противоречия в стандартах. Для каждого стандарта используются отдельные переходные положения.

Стандарты, еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 2 (пересмотренный) «Выплаты, основанные на акциях» – Сделки Группы компаний с выплатами на основе долевых инструментов, расчеты по которым осуществляются денежными средствами (действует с 1 января 2010 года);
- МСФО (IFRS) 3 (пересмотренный) «Объединение бизнеса» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года);
- МСФО (IAS) 27 (пересмотренный) «Консолидированная финансовая отчетность» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года);
- МСФО (IAS) 24 (пересмотренный) «Раскрытие информации о связанных сторонах» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2011 года);
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года);
- Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года);
- Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2010 года);
- Изменения к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – Объекты, разрешенные к хеджированию (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года);
- Изменения к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 февраля 2010 года);
- Изменения к Интерпретации IFRIC 14/МСФО (IAS) 19 «Предоплаты в рамках минимальных требований по финансированию пенсионных планов» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2011 года);
- Изменения к стандартам в рамках проекта апреля 2009 года по совершенствованию стандартов (отдельные временные положения для каждого стандарта).

По мнению руководства Группы, применение перечисленных выше стандартов не будет иметь существенного влияния на финансовое положение и результаты Группы при их первоначальном применении.

Использование допущений

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие допущения, за исключением допущений, содержащих неопределенность оценок, которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- Группа определила, что она получила доступ к экономическим выгодам, связанным с потенциальными голосующими правами в отношении 54.1% акций Highveld Steel and Vanadium Corporation, 26 февраля 2007 года (Примечание 11).
- Группа определила, что 49% доля в NS Group не является инвестицией в зависимое предприятие.
- В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа оценивает на каждую отчетную дату наличие объективных признаков обесценения таких инвестиций. В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже уровня их первоначальной стоимости. Определение “значительности” и “длительности” требует определенных допущений. В этих целях Группа среди прочих факторов оценивает динамику исторических цен акций, а также длительность и диапазон превышения первоначальной стоимости над справедливой стоимостью инвестиции. Основываясь на этих критериях, в 2008 году Группа установила обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в виде котирующихся акций, в сумме \$150 млн. с отражением данного расхода по статье доходов/(расходов) от финансовых активов и обязательств в отчете об операциях за 2008 год (Примечания 7 и 13).

Неопределенность оценок

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа анализирует наличие возможных индикаторов обесценения активов. При наличии указанных индикаторов Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива признается по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу, и ценности от дальнейшего использования актива, которая определяется индивидуально для каждого актива, кроме случаев, когда актив не генерирует денежные потоки независимо от других активов либо групп активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую величину, то актив признается обесцененным и его стоимость уменьшается до возмещаемой величины.

При расчете ценности актива от его дальнейшего использования определяется текущая стоимость ожидаемых денежных потоков с использованием ставки дисконтирования до налога на прибыль, отражающей текущую рыночную стоимость денег во времени и риски, связанные с активами. В 2009, 2008 и 2007 годах Группа признала убытки от обесценения основных средств в сумме \$66 млн., \$117 млн. и \$7 млн. соответственно (Примечание 9).

Определение наличия признаков обесценения объектов основных средств предполагает использование допущений, которые включают в себя, помимо прочего, причину, период и сумму обесценения. Обесценение активов зависит от большого количества факторов, таких как изменение текущих рыночных условий, ожидание промышленного роста, возросшая стоимость капитала, изменение условий привлечения финансирования в будущих периодах, технологическое устаревание и иные изменения, указывающие на наличие обесценения активов. Определение возмещаемой величины единицы, генерирующей денежные потоки, также требует использование оценок руководства. Методики, применяемые для определения ценности использования активов, включают использование методов дисконтированных денежных потоков, оценивающих будущие потоки денежных средств каждой генерирующей единицы. При этом Группа определяет соответствующую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости денежных потоков. Использование оценочных данных и допущений, равно как и выбор методологии оценки, оказывает существенное влияние на величину справедливой стоимости актива, а, следовательно, и на величину обесценения.

Сроки полезного использования объектов основных средств

Группа проводит оценку остаточного срока полезного использования объектов основных средств не реже чем на конец каждого отчетного года и, в случае если оценка текущего периода отличается от предыдущих прогнозов, то данные отклонения учитываются как изменения расчетных бухгалтерских показателей в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки». Эти расчетные показатели могут оказывать существенный эффект на балансовую стоимость объектов основных средств и на амортизационный расход за период.

В 2009 году в результате независимой оценки Группа изменила оценку сроков полезного использования основных средств, что привело к снижению амортизации на \$671 млн. по сравнению с амортизацией, которая была бы в случае сохранения старых сроков полезного использования. В 2008 году, в результате изменения сроков полезного использования основных средств, амортизация увеличилась приблизительно на \$22 млн. В 2007 году подобного изменения не было.

Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в результате объединения бизнеса

На дату приобретения Группа обязана признавать отдельно справедливую стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, приобретенных или полученных в результате объединения бизнеса, что предполагает использование оценочных данных. Такие оценочные данные базируются на методах оценки, которые требуют существенного использования суждений при прогнозировании будущих денежных потоков, а также при определении прочих допущений.

Обесценение гудвилла

Группа анализирует гудвилл на обесценение, по меньшей мере, раз в год. Анализ на обесценение требует проведения оценки ценности использования единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвилл. Оценка ценности от использования включает в себя прогнозирование ожидаемых денежных потоков генерирующей единицы, а также определение соответствующей ставки дисконтирования для расчета текущей стоимости денежных потоков.

Балансовая стоимость гудвилла на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов составила \$2,211 млн., \$2,167 млн. и \$2,145 млн. соответственно. Более детальная информация представлена в Примечании 5. В 2009 и 2008 годах Группа признала убыток от обесценения гудвилла в сумме \$135 млн. и \$756 млн., соответственно (Примечание 5).

Минеральные резервы

Истощение минеральных резервов составляет существенную часть расходов Группы по амортизации основных средств и нематериальных активов. Группа оценивает объем своих минеральных резервов в соответствии с австралийским Кодексом о составлении отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах (далее по тексту – «Кодекс JORC»). Оценка минеральных резервов в соответствии с требованиями Кодекса JORC подразумевает использование оценочных данных, при этом наибольшая степень неопределенности связана с наличием достоверных геологических и инженерных данных и с интерпретацией этих данных, что также требует определенных субъективных суждений и разработки допущений.

Резерв на рекультивацию земель

Группа пересматривает резерв на рекультивацию земель на каждую отчетную дату и корректирует его для отражения наиболее точной текущей оценки в соответствии с Интерпретацией № 1 Комитета по интерпретациям МСФО «Изменения в обязательствах по демонтажу и ликвидации основных средств, восстановлению окружающей среды и иных аналогичных обязательствах». Сумма резерва отражает наиболее точную оценку расходов для урегулирования текущих обязательств на отчетную дату. Риски и неопределенность, неизбежно сопряженные со многими событиями и обстоятельствами, принимаются во внимание для наиболее точного расчета резерва. При прогнозировании будущих расходов по восстановлению окружающей среды необходимо применение профессиональных суждений.

Будущие события, которые могут повлиять на сумму, требуемую для погашения обязательств, учитываются при определении суммы резерва при наличии достаточных объективных доказательств того, что эти события произойдут в будущем.

Вознаграждения по окончании трудовой деятельности

Группа использует актуарный метод для оценки текущей стоимости задолженности по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности и соответствующей стоимости текущих услуг работников. Такой подход включает в себя использование демографических прогнозов в отношении текущего и будущего штата сотрудников, которым полагается вознаграждение (смертность, как во время, так и по окончании трудовой деятельности, показатели текучести кадров, нетрудоспособности, раннего прекращения трудовой деятельности и т.п.), а также финансовых допущений (ставка дисконтирования, будущий уровень заработной платы и иных вознаграждений, ожидаемый уровень возмещения по активам пенсионного плана и т.п.).

Кроме того, задолженность по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности была рассчитана с учетом того, что некоторые дочерние предприятия Группы прекратили единовременные выплаты при выходе на пенсию в течение 2009 года (Примечание 23).

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные допущения и оценочные данные (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Резервы

Группа создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности, чтобы учесть ожидаемые убытки от неплатежеспособности покупателей. При оценке адекватности резервов по сомнительной дебиторской задолженности учитываются такие факторы, как общая экономическая ситуация, сроки задолженности, предыдущий опыт по списанию долгов, платежеспособность покупателей и изменения условий оплаты. Изменения экономических, отраслевых или специфических для конкретного покупателя условий деятельности может повлечь за собой необходимость корректировки резерва по сомнительной дебиторской задолженности в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов размер резерва по сомнительной дебиторской задолженности составил \$92 млн., \$89 млн. и \$79 млн. соответственно (Примечания 15 и 16).

Группа создает резерв по устаревшим и неликвидным материалам и запасным частям (Примечание 14). Кроме того, некоторая часть готовой продукции Группы отражена в балансе по чистой стоимости реализации (Примечание 14). Оценка чистой стоимости реализации базируется на наиболее достоверной информации, доступной на дату оценки. При оценке принимаются во внимание изменения цен и затрат, напрямую относящиеся к событиям, произошедшим после отчетной даты, в той степени, насколько эти события подтверждают наличие условий на конец отчетного периода.

Судебные разбирательства

Группа применяет профессиональное суждение при оценке и признании резервов и раскрытии потенциальных обязательств, связанных с текущими судебными разбирательствами или неудовлетворенными претензиями, подлежащими урегулированию путем переговоров, при участии третьих лиц, посредством арбитражного разбирательства или законодательного регулирования, а также иные потенциальные обязательства. Профессиональное суждение необходимо при определении вероятности удовлетворения иска или претензии, предъявленных Группе, и возникновения обязательства, связанного с таким иском или претензией, а также при расчете диапазона сумм возможного возмещения. В силу неопределенности, являющейся неотъемлемой частью любой оценки, фактические убытки могут существенно отличаться от рассчитанного резерва. Сделанные предположения подлежат уточнению по мере поступления новой информации, главным образом, от внутренних специалистов, а также от внешних консультантов. Пересмотр первоначальных оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты деятельности. Более детальная информация представлена в Примечании 31.

Текущие налоги

Российское и украинское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Более того, интерпретации налогового законодательства налоговыми органами в отношении операций и хозяйственной деятельности Группы могут не совпадать с интерпретацией руководства. Как следствие, налоговые органы могут подвергнуть дополнительной проверке деятельность компаний Группы, что, в свою очередь, может привести к предъявлению дополнительных налоговых требований, начислению пеней и штрафов, сумма которых может оказаться существенной. В России и на Украине налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Более подробная информация представлена в Примечании 31.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются до уровня, оцененного исходя из степени вероятности получения достаточной суммы налогооблагаемой прибыли для покрытия налогового актива. Оценка этой вероятности производится с применением профессиональных

суждений относительно ожидаемых результатов будущей деятельности Группы. При оценке вероятности покрытия налогового актива анализируются такие факторы, как операционные результаты предыдущих периодов, производственные планы, истечение срока переноса убытков прошлых лет, стратегии налогового планирования. Существенное отклонение фактических результатов от первоначальных оценок или необходимость корректировки этих оценок в будущих периодах, может оказать существенное негативное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и денежные потоки. В случае изменения оценки вероятности покрытия налогового актива, уменьшение стоимости этого актива признается в отчете об операциях.

Операции в иностранной валюте

Валютой представления для Группы является доллар США, поскольку представление отчетности в долларах США является удобным для большинства существующих и потенциальных пользователей консолидированной финансовой отчетности.

Функциональной валютой дочерних предприятий Группы являются российский рубль, доллар США, евро, чешская крона, южноафриканский ранд, канадский доллар, украинская гривна. На отчетную дату активы и обязательства дочерних компаний, функциональной валютой которых не является доллар США, пересчитываются в валюту представления по курсу, действующему на отчетную дату, а отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по курсу, приближенному к курсам на даты хозяйственных операций. Курсовые разницы, возникшие в результате пересчета, отражаются как отдельный компонент капитала. При выбытии зарубежного предприятия, функциональной валютой которого является валюта, отличная от доллара США, отложенная накопленная сумма, отраженная в составе капитала, относящаяся к данному зарубежному подразделению, признается в отчете об операциях.

Операции в иностранной валюте каждого дочернего предприятия Группы первоначально пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на момент совершения операции. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Все разницы, возникающие в результате изменения курсов, отражаются в отчете об операциях.

Гудвилл, возникающий при приобретении зарубежного дочернего предприятия, а также любые изменения балансовой стоимости активов и обязательств, возникающие при приобретении предприятий, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по курсу, действующему на отчетную дату.

Принципы консолидации

Приобретение дочерних предприятий

Дочерние предприятия, которыми являются те организации, в которых Группа владеет более чем 50% голосующих акций, либо обладает правом иным образом осуществлять контроль над их деятельностью, консолидируются. Дочерние предприятия консолидируются с даты приобретения контроля Группой и исключаются из консолидации с даты прекращения контроля. Все внутригрупповые операции, остатки, а также нереализованные прибыли по внутригрупповым операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости учетная политика дочерних предприятий была изменена, чтобы соответствовать учетной политике Группы.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

Для отражения приобретения дочерних предприятий используется метод приобретения.

Первоначальный учет объединения бизнеса включает в себя идентифицирование и определение справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании, а также стоимости объединения предприятий. Если к концу периода, в котором произошло объединение бизнеса, первоначальный учет объединения предприятий может быть осуществлен только в предварительной оценке в связи с тем, что либо справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании или стоимость объединения бизнеса могут быть оценены только предварительно, Группа учитывает приобретение бизнеса на основе предварительных оценок. Группа признает корректировки к предварительным оценкам как результат завершения первоначального учета в течение двенадцати месяцев после даты приобретения.

Доля меньшинства – это та часть прибыли или убытка и чистых активов дочерних компаний, которая приходится на долю, которой материнская компания не владеет прямо или косвенно через дочерние компании. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего предприятия на дату приобретения и миноритарную долю в изменении капитала после приобретения.

В консолидированном отчете о финансовом положении доля меньшинства отражается в составе капитала, отдельно от капитала акционеров головной компании.

Убытки, относящиеся к доле меньшинства, не могут превышать долю меньшинства в капитале дочернего предприятия. Любые дополнительные убытки относятся к Группе, кроме случаев, когда миноритарные акционеры обязаны возмещать убытки.

Для всех идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, первоначально учтенных по предварительной оценке, балансовая стоимость, которая признается или корректируется после завершения предварительной оценки, отражается таким образом, как если бы справедливая стоимость или скорректированная справедливая стоимость этих идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств была определена уже на дату приобретения. Гудвилл или любая прибыль, признаваемая в случае превышения чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения, корректируется на дату приобретения на сумму изменений справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств или условных обязательств, произошедших в результате завершения первоначальной оценки.

Сравнительная информация за периоды, предшествующие периоду завершения предварительной оценки, пересматривается и корректируется, как если бы предварительная оценка была завершена на дату приобретения.

Увеличение долей в дочерних предприятиях

Разницы между балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к приобретенным долям в дочерних предприятиях, и стоимостью приобретения включаются в добавочный капитал, если они положительные, или уменьшают накопленную прибыль, если они отрицательные.

Приобретения контролирующих долей в дочерних предприятиях у компаний, находящихся под общим контролем

Приобретения контролирующих долей в дочерних предприятиях у компаний, находящихся под общим контролем, учитываются методом объединения интересов.

Активы и обязательства дочернего предприятия, приобретенного у компании, находящейся под общим контролем, отражаются в данной финансовой отчетности по исторической стоимости контролировавшей компании (далее по тексту – «Предшественник»). Гудвилл, возникший при приобретении Предшественником данного дочернего предприятия, также отражается в данной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвилл, возникший при приобретении Предшественником, и выплаченным вознаграждением учитывается в консолидированной финансовой отчетности как корректировка к капиталу акционеров.

Данная финансовая отчетность, включая сравнительные показатели, представлена таким образом, как если бы дочернее предприятие было приобретено Группой на дату его приобретения Предшественником.

Пут опционы на доли меньшинства

Группа производит списание стоимости доли меньшинства, если миноритарные акционеры имеют право на принудительный выкуп своих миноритарных долей. Разница между суммой обязательства по выкупу и балансовой стоимостью списанной доли меньшинства относится за счет нераспределенной прибыли.

Инвестиции в зависимые предприятия

Зависимыми являются предприятия, в которых Группа владеет от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в зависимые предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включая деловую репутацию. Последующие изменения в балансовой стоимости инвестиций отражают изменения чистых активов зависимого предприятия, относящихся к доле Группы, а также обесценение гудвилла. Доля Группы в прибылях и убытках зависимых предприятий отражается в отчете об операциях, а доля в изменении резервов отражается в составе капитала. Однако, если доля Группы в убытках зависимого предприятия равна или превышает балансовую стоимость инвестиций, Группа не признает последующие убытки, за исключением случаев, когда Группа обязана в дальнейшем производить выплаты зависимому предприятию либо от его имени.

Нереализованные прибыли, возникающие в результате операций Группы с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале зависимых предприятий; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива.

Участие в совместной деятельности

Доля Группы в совместной деятельности учитывается по методу долевого участия, в соответствии с которым доля в совместно контролируемых компаниях первоначально учитывается по стоимости приобретения и корректируется на изменения чистых активов совместных предприятий, относящихся к доле Группы. Отчет о прибылях и убытках отражает долю Группы в финансовых результатах совместного предприятия.

Основные средства

До 1 января 2009 года Группа отражала основные средства по первоначальной стоимости приобретения или строительства, без включения затрат на текущее обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и сумм обесценения. Первоначальная стоимость включает в себя фактически понесенные затраты на замену частей оборудования при соблюдении необходимых условий признания активов.

Как раскрывалось выше в разделе *Изменения в учетной политике*, начиная с 1 января 2009 года Группа применяет модель учета по переоцененной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 16 “Основные средства” в отношении некоторых категорий основных средств. Эти категории отражаются по справедливой стоимости на дату переоценки за вычетом дальнейшей амортизации и обесценения.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Основные средства Группы включают добывающие активы, состоящие из минеральных резервов, затрат по разработке шахт и строительству, а также капитализированных обязательств по рекультивации земельных участков. Минеральные резервы представляют собой материальные активы, приобретенные при объединениях бизнеса. Затраты по разработке шахт и строительству представляют собой расходы, понесенные при разработке доступа к минеральным резервам и подготовке шахт к коммерческой эксплуатации, включая затраты на подземные штольни, штреки, дороги, инфраструктуру, здания, машины и оборудование.

На каждую отчетную дату руководство анализирует наличие возможных индикаторов обесценения основных средств. При наличии указанных индикаторов руководство Группы производит оценку возмещаемой суммы, которая признается равной наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива, за вычетом затрат на продажу, и ценности использования актива. При этом балансовая стоимость активов уменьшается до величины возмещаемой суммы, а разница признается в виде расхода (убытка от обесценения) в отчете об операциях либо в прочем совокупном доходе. Убыток от обесценения, признанный по активам в предыдущие отчетные периоды, сторнируется в случае изменений в оценочных показателях, используемых для определения возмещаемой стоимости активов.

Земля не амортизируется. Износ основных средств, за исключением добывающих активов, рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования активов. Сроки полезного использования анализируются и, при необходимости, корректируются по состоянию на каждую отчетную дату. Ниже в таблице представлены сроки полезного использования объектов основных средств.

	Срок полезного использования (лет)	Средневзвешен- ный оставшийся срок полезного использования (лет)
Здания и сооружения	15-60	17
Машины и оборудование	4-45	12
Транспортные средства	7-20	12
Прочие основные средства	3-15	6

Группа начисляет амортизацию отдельно по каждому существенному компоненту объекта основных средств.

Истощение добывающих активов, включая капитализированные затраты по рекультивации земель, рассчитывается пропорционально объему добычи по отношению к величине доказанных разрабатываемых запасов полезных ископаемых.

Затраты на содержание объектов основных средств относятся на расходы в момент их возникновения. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются.

Группа обладает правом собственности на отдельные непроектные и социальные активы, в основном представляющие собой здания и сооружения социальной инфраструктуры, которые отражаются по нулевой стоимости. Затраты на содержание таких активов относятся на расходы в момент их возникновения.

Договоры аренды

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки. Договоры финансовой аренды, предусматривающие переход к Группе преимущественно всех рисков и выгод, связанных с владением объектом аренды, капитализируются на дату начала аренды по справедливой стоимости арендуемого имущества или по дисконтированной

стоимости минимальных арендных платежей, если ее значение меньше. Арендные платежи распределяются на пропорциональной основе между финансовыми затратами и уменьшением арендных обязательств с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательств. Финансовые затраты учитываются как расходы отчетного периода.

Политика начисления амортизации для арендованных активов, подлежащих амортизации, идентична соответствующей политике для основных средств, принадлежащих Группе. В случае отсутствия обоснованной определенности в отношении приобретения Группой права собственности на объект к моменту окончания срока аренды соответствующий актив амортизируется в течение срока договора аренды или расчетного срока полезного использования, в зависимости от того, какое из этих значений меньше.

Договоры аренды, по которым арендодатель фактически оставляет за собой все существенные риски и выгоды, связанные с владением объектом аренды, классифицируются как договоры операционной аренды. Арендные платежи по договорам операционной аренды относятся на расходы в отчете об операциях равными долями в течение срока аренды.

Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретаемого дочернего/зависимого предприятия на дату приобретения. Гудвилл, возникающий при приобретении дочерней компании, включается в состав нематериальных активов. Гудвилл, возникающий при приобретении доли в зависимом предприятии, включается в балансовую стоимость инвестиций в зависимые предприятия. После первоначального признания гудвилл учитывается по стоимости за минусом убытков от обесценения.

Гудвилл не амортизируется, но анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменения обстоятельств свидетельствуют о возможном обесценении его балансовой стоимости. Обесценение определяется путем оценки возмещаемой стоимости генерирующей денежные потоки единицы, к которой относится гудвилл. Если возмещаемая стоимость генерирующей денежные потоки единицы ниже ее балансовой стоимости, признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвилла не восстанавливается в последующих периодах.

В случае, когда гудвилл относится к генерирующей денежные потоки единице и происходит прекращение части деятельности генерирующей единицы, гудвилл, связанный с выбывающей частью, включается в балансовую стоимость этой части при определении прибыли или убытка от выбытия.

Иногда доля Группы в справедливой стоимости чистых активов приобретаемой компании превышает стоимость приобретения. Данное превышение признается в консолидированном отчете об операциях.

Нематериальные активы, за исключением гудвилла

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, произведенные внутри компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в отчете об операциях за отчетный год, в котором он возник.

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, учитывается как изменение учетных оценок.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, они тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки.

Ниже в таблице представлены сроки полезного использования нематериальных активов:

	Срок полезного использования (лет)	Средневзвешенный оставшийся срок полезного использования (лет)
Отношения с клиентами	1-15	13
Торговые название, бренды, марки	5	3
Водные права и экологические разрешения на определенный срок	5	3
Патенты и непатентованные технологии	5	3
Условия контрактов	1-49	47
Прочие	5-10	5

Отдельные права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды учитываются как нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, так как руководство компании уверено, что эти права и разрешения будут действовать без ограничения по срокам действия.

Основную часть нематериальных активов Группы составляют отношения с клиентами, приобретенные в ходе объединений бизнеса (Примечание 10).

Квоты на выброс загрязняющих веществ

Одно из дочерних предприятий Группы принимает участие в программе по сокращению выбросов загрязняющих веществ, принятой Киотским протоколом. Квоты на выброс загрязняющих веществ (далее по тексту – «Квоты») для каждого периода (один год) выдаются в начале года, фактические выбросы загрязняющих веществ определяются по окончании года.

Квоты, выданные правительством или приобретенные, учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы». Квоты, которые выданы по стоимости меньшей, чем справедливая, оцениваются изначально по справедливой стоимости.

Если квоты выданы по стоимости меньшей, чем справедливая, разница между выплаченной суммой и справедливой стоимостью признается как государственная помощь. Первоначально помощь отражается как отложенный доход в балансе и позже признается в финансовом результате на систематической основе в течение периода, на который квоты были выданы, независимо от того, используются ли квоты или продаются.

По мере выброса загрязняющих веществ признается обязательство на сумму платы за выбросы загрязняющих веществ, которые были сделаны. Это обязательство является резервом, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» и учитывается на основе наилучшей оценки расходов, необходимых для погашения текущих обязательств на отчетную дату,

которая представляет собой текущую рыночную цену квот, необходимых для покрытия выбросов загрязняющих веществ, произведенных на отчетную дату.

Финансовые активы

Группа классифицирует свои инвестиции по следующим категориям: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках; выданные займы и дебиторская задолженность; удерживаемые до погашения и имеющиеся в наличии для продажи. Все инвестиции первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс, в случае инвестиций, учитываемых не по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, затраты, непосредственно связанные с приобретением инвестиций. После первоначального отражения в учете Группа присваивает инвестициям соответствующую категорию.

Инвестиции, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен, классифицируются как «предназначенные для торговли» и отражаются в составе категории «финансовые активы по справедливой стоимости, учитываемые через отчет о прибылях и убытках». Финансовые вложения, включенные в эту категорию, отражаются по справедливой стоимости, а последующие прибыль и убыток от их реализации относятся на финансовые результаты.

Выданные займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированным либо определяемым графиком платежей, не котирующиеся на активном рынке. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете об операциях в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

Производные финансовые инструменты с фиксированным сроком погашения, которые руководство Группы намеревается и имеет возможность удерживать до срока погашения, классифицируются как «удерживаемые до погашения». Удерживаемые до погашения инвестиции отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Инвестиции, удерживаемые в течение неопределенного периода времени, которые могут быть проданы для обеспечения ликвидности или в случае изменения процентных ставок, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи»; такие инвестиции включаются в состав внеоборотных активов, за исключением случаев, когда руководство имеет явное намерение продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после отчетной даты или если их продажа требуется для целей пополнения оборотного капитала; в таких случаях инвестиции отражаются в составе оборотных активов. Руководство определяет принадлежность инвестиций к соответствующей категории на дату приобретения и пересматривает ее на регулярной основе. После первоначального признания инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости с отражением прибылей и убытков в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента прекращения признания или обесценения инвестиций; с этого момента накопленные прибыли или убытки, ранее отраженные в составе капитала, включаются в финансовый результат. Восстановление убытка от обесценения долевых инструментов не отражается в отчете об операциях. Убыток от обесценения по долговым инструментам сторнируется через отчет об операциях, в случае если увеличение справедливой стоимости финансового инструмента может быть объективно обосновано событием, произошедшим после отражения убытка от обесценения в отчете об операциях.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется исходя из биржевых котировок цены покупателя на момент закрытия торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, по которым отсутствуют рыночные котировки, определяется с использованием оценочных методов. Такие методы включают в себя: использование данных о последних по времени рыночных сделках, использование текущей рыночной стоимости аналогичных инструментов и анализ дисконтированных денежных потоков.

Все приобретения и продажи финансовых активов по договорам купли-продажи, предусматривающим передачу актива в пределах срока, установленного правилами или конвенциями, признаются на дату расчета, т. е. дату передачи актива контрагентом/контрагенту.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Товарно-материальные запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включают в себя расходы, связанные с их приобретением, доставкой в места их нахождения и приведением в необходимое состояние. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя соответствующую долю накладных производственных расходов, рассчитанных на основе нормативного использования производственных мощностей, но не включает расходы по займам.

Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых расходов на завершение производства и ожидаемых расходов по продаже.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, в основном, краткосрочного характера, отражается в учете по выставленным к оплате суммам счетов за вычетом резерва по сомнительным долгам. Оценка сомнительных долгов производится в тех случаях, когда отсутствует вероятность погашения задолженности в полном объеме. Безнадежные долги списываются по мере выявления.

Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности, который представляет собой оценку руководства размера убытка от невозвращения долгов. Основными компонентами такого резерва являются индивидуальный убыток, относящийся к риску обесценения задолженности конкретного контрагента, и общий (совокупный) убыток, относящийся к группе дебиторской задолженности со схожими показателями, который может быть понесен, но его размер еще не может быть определен с высокой точностью. Резерв под общий (совокупный) убыток создается на основе исторической информации о погашении аналогичных финансовых активов.

Налог на добавленную стоимость

В соответствии с налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (далее по тексту – «НДС») по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги.

Дочерние предприятия Группы, расположенные в России, применяют метод начисления для признания НДС, согласно которому НДС подлежит уплате в бюджет после выставления счета и поставки товаров или оказания услуг, а также в момент получения предоплаты от покупателей. НДС по приобретенным ценностям, даже по тем, которые не были оплачены на отчетную дату, вычитается из суммы НДС к уплате.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства на банковских счетах, в кассе, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Заемные средства

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах они отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между первоначально признанной суммой и суммой к погашению отражается как расходы по процентам в течение срока кредита или займа.

До 2008 года затраты по финансированию относились на финансовые результаты в момент возникновения. Начиная с 1 января 2008 года затраты по финансированию, относящиеся к квалифицируемым активам, капитализируются (Примечание 9).

Обязательства по финансовым гарантиям

Выпущенные Группой финансовые гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в счет возмещения убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке, напрямую связанных с выпуском гарантии. Впоследствии обязательства оцениваются по наибольшей из следующих величин: наилучшей оценки затрат, необходимых для погашения существующих обязательств на отчетную дату, и первоначально признанной суммы обязательств.

Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции, выкупленные Группой у акционеров, вычитаются из капитала. Прибыли или убытки по операциям по покупке, продаже, выпуску или аннулированию собственных акций, не подлежат отражению в отчете об операциях.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Резервы

Резервы начисляются в тех случаях, когда Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения зарезервированных сумм, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения является вероятным.

Если эффект временной стоимости денег является существенным, резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег, и, если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При использовании дисконтирования увеличение резерва в связи с течением времени отражается как процентный расход.

Резервы на рекультивацию земель капитализируются в стоимости добывающих активов в составе основных средств.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Вознаграждения сотрудникам

Взносы в социальные и пенсионные фонды

Группа производит отчисления в Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования и Фонд занятости Российской Федерации и Украины по установленным нормам (приблизительно 23%), исходя из размера фонда оплаты труда. У Группы нет юридических или добровольно принятых на себя обязательств по последующим отчислениям в отношении произведенных выплат. Единственное обязательство Группы – своевременно производить отчисления. Эти отчисления относятся на расходы в момент их возникновения.

Выплаты по окончании трудовой деятельности

Компании Группы предоставляют дополнительное пенсионное обеспечение и другие вознаграждения по окончании трудовой деятельности работникам. Право на получение данных выплат обычно связано с наличием минимального трудового стажа. Отдельные пенсионные планы требуют работы сотрудников на предприятии до пенсионного возраста. Другие вознаграждения сотрудникам состоят из различных компенсаций и неденежных льгот. Сумма вознаграждений устанавливается коллективными договорами и/или документами плана.

Отражаемые в балансе обязательства по выплатам по окончании трудовой деятельности равны текущей стоимости обязательств по установленным выплатам на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана, а также корректировок на непризнанные актуарные прибыли или убытки и стоимость прошлых услуг работников. Обязательства по установленным выплатам рассчитываются ежегодно с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость выплат определяется путем дисконтирования прогнозируемой суммы будущих выплат денежных средств с использованием ставок процента по высококачественным государственным ценным бумагам, деноминированным в валюте, в которой будут производиться выплаты по окончании трудовой деятельности, и срок погашения которых примерно соответствует срокам погашения указанных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки признаются в качестве доходов или расходов, когда накопленные непризнанные актуарные прибыли или убытки для каждого индивидуального плана превышают 10% обязательств по установленным выплатам или справедливой стоимости активов плана, если она выше. Превышение накопленных актуарных прибылей или убытков над 10% обязательств по установленным выплатам или справедливой стоимостью активов плана, если она выше, признается на протяжении ожидаемых средних оставшихся сроков работы сотрудников, участвующих в плане.

Стоимость прошлых услуг списывается на расходы равномерно в течение всего периода до момента, когда вознаграждения будут подлежать выплате. Если вознаграждения подлежат выплате с момента принятия нового или изменения действующего пенсионного плана, стоимость прошлых услуг списывается на расходы в полном объеме в том отчетном периоде, в котором произошли данные изменения. Активы или обязательства по планам представляют собой текущую стоимость обязательства по планам с установленными выплатами за вычетом непризнанной стоимости прошлых услуг и справедливой стоимости активов плана, за счет которых будет осуществляться погашение обязательств.

Ожидаемый доход по активам плана признается в составе расходов по процентам консолидированного отчета об операциях.

Прочие затраты

Группа оплачивает расходы, связанные с предоставлением сотрудникам компенсаций, таких как медицинское обслуживание, детские сады и прочие услуги. Данные суммы, по сути, представляют собой вмененные издержки по найму сотрудников и поэтому включаются в себестоимость реализованной продукции.

Выплаты на основе долевых инструментов

В 2005 и 2006 годах Группа утвердила планы по предоставлению опционов сотрудникам, в соответствии с которым некоторые директора, представители высшего руководства и сотрудники Группы получают вознаграждение в форме акций, при этом оказанные ими услуги рассматриваются в качестве оплаты за эти акции («сделки с выплатами долевыми инструментами»).

Стоимость сделок с выплатами долевыми инструментами с независимыми директорами и сотрудникам оценивается по справедливой стоимости на дату наделения долевыми правами. Справедливая стоимость этих опционов определяется на основе модели Black-Scholes-Merton, детали расчета приведены в Примечании 24. При оценке сделок с выплатами долевыми инструментами учитываются только рыночные, и никакие иные условия.

Стоимость сделки с выплатами долевыми инструментами отражается в финансовых результатах одновременно с соответствующим увеличением в капитале (в составе добавочного капитала) в течение периода, в котором оказываются услуги, до момента, когда соответствующие сотрудники получают право на такое вознаграждение («дата вступления в долевые права»). Общая сумма расходов, отраженных по сделке с выплатами долевыми инструментами, на каждую отчетную дату до даты вступления в долевые права, отражает истечение срока до даты вступления в долевые права и прогноз Группы количества долевого инструмента, по которым дата вступления в долевые права наступит. В отчете об операциях за период отражается расход или доход, равный изменению общей суммы расходов, отраженных на начало и конец отчетного периода.

Вознаграждения не признаются расходом, если в итоге по ним не произойдет вступления в долевые права. Если по сделке с выплатами долевыми инструментами произошло вступление в долевые права, то отраженные расходы не сторнируются, даже если права на инструменты, являющиеся предметом сделки, в дальнейшем утрачены или, в случае опциона, не осуществлены. В этом случае компания делает перераспределение между разными статьями капитала.

Если в условия вознаграждения по сделкам с выплатами долевыми инструментами вносятся изменения, то, как минимум, признаются расходы, как если бы эти условия не были изменены. Кроме того, расходы признаются по любым изменениям, которые увеличивают общую справедливую стоимость вознаграждения на основе долевого инструмента или приносят иные выгоды работнику в соответствии с их оценкой на дату изменения.

Если вознаграждение на основе долевого инструмента отменено, то это рассматривается как вступление в долевого права на дату отмены и любые непризнанные расходы по вознаграждению включаются в финансовый результат немедленно. Однако если отмененное вознаграждение заменяется новым и на дату предоставления нового долевого инструмента компания идентифицирует их как замещающие отмененные долевого инструменты, отмененное и новое вознаграждение учитываются как изменение условий первоначального вознаграждения, как указано в предыдущем параграфе.

Сделками с долевыми инструментами с выплатами денежными средствами являются те, в которых Группа приобретает товары или услуги, принимая обязательство передать поставщику данных товаров или услуг денежные средства или другие активы, суммы которых основаны на цене (или стоимости) акций Группы или других долевого инструмента. Часть опционов, относящихся к Плану 2005 года, по которым был продлен срок исполнения (Примечание 24), может быть погашена денежными средствами.

Стоимость сделок с выплатами денежными средствами первоначально оценивается по справедливой стоимости на дату наделения долевыми правами на основе модели Black-Scholes-Merton. Данная справедливая стоимость списывается на расходы в течение периода до даты вступления в долевого права с признанием соответствующей задолженности. Задолженность переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату до даты погашения включительно, вместе с признанием изменений справедливой стоимости в отчете об операциях.

Эффект разводнения от неисполненных опционов отражается в расчете прибыли на акцию как разводнение количества акций (Примечание 20).

Доходы

Доходы отражаются при наличии вероятности получения Группой соответствующих экономических выгод от операций и возможности достаточно достоверно оценить сумму дохода.

При реализации товаров или оказании услуг в обмен на другие товары или услуги доходы оцениваются по справедливой стоимости полученных товаров или услуг, скорректированной на сумму переданных в обмен на них денежных средств или их эквивалентов. В случае отсутствия возможности достоверной оценки справедливой стоимости полученных товаров или услуг доходы оцениваются по справедливой стоимости переданных в обмен на них товаров или услуг, скорректированных на сумму переданных денежных средств или их эквивалентов.

Для признания доходов необходимо также выполнение следующих особых условий:

Реализация товаров

Выручка отражается при переходе к покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары и возможности достоверной оценки суммы выручки. Момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, определяется условиями контракта.

Оказание услуг

Выручка Группы от оказания услуг включает в себя продажи электроэнергии, транспортные, портовые и прочие услуги. Выручка от оказания услуг отражается по факту их оказания.

Проценты

Процентный доход признается в соответствии с методом эффективной ставки процента.

Дивиденды

Доход признается при возникновении права акционеров на получение выплаты по дивидендам.

Доходы от аренды

Доходы от сдачи в аренду имущества учитываются равными долями в течение срока аренды.

Текущий налог на прибыль

Текущий налог на прибыль к возмещению или уплате за текущий или предшествующий период отражается в сумме, подлежащей возмещению или уплате в налоговых органах. Ставки налогообложения и нормы налогового законодательства, применяемые при расчете суммы налога, должны быть действующими или с высокой степенью вероятности ожидаемыми к принятию на отчетную дату.

Текущий налог на прибыль, относящийся к операциям, подлежащим признанию в капитале, также признается напрямую в капитале, а не в отчете об операциях.

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенные налоги на прибыль начисляются в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают в результате амортизации деловой репутации или при первоначальном признании актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению бизнеса, и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на прибыль или убыток ни для целей бухгалтерского учета, ни для целей налогообложения.

Отложенный налоговый актив признается в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Отложенные налоги на прибыль признаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и зависимые компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сроки уменьшения временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем.

3. Информация по сегментам

Группа применяет МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» начиная с 1 января 2009 года. Группа не пересчитывала информацию по сегментам за предшествующие отчетные периоды, раскрываемую в качестве сравнительных данных в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, поскольку необходимая информация отсутствует и затраты по ее подготовке были бы чрезмерными.

В связи с этим Группа раскрыла информацию по сегментам за отчетный период на новой базе сегментации в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» и на основе подхода, используемого в предшествующие периоды, в соответствии с МСФО (IAS) 14 «Отчетность по сегментам». Применение МСФО (IFRS) 8 не привело к изменению отчетных сегментов, ранее раскрываемых Группой.

Для управленческих целей Группа разделена на хозяйственные подразделения исходя из производимой продукции и оказываемых услуг и состоит из четырех отчетных операционных сегментов:

- *Стальной сегмент* включает в себя производство стали и металлопродукции на 11 металлургических комбинатах.
- *Горнодобывающий сегмент* включает в себя добычу и обогащение железной руды и угля.
- *Ванадиевый сегмент* включает в себя добычу ванадиевой руды и производство ванадиевой продукции. Ванадиевый шлак, получаемый в процессе производства стали, также включается в ванадиевый сегмент.
- *Прочие операции* включают в себя энергетические компании, морские порты, компании, занимающиеся транспортировкой продукции морским путем и по железной дороге.

Компании, оказывающие управленческие услуги, а также инвестиционные компании не относятся ни к одному из сегментов.

Объединение операционных сегментов с целью создания указанных выше отчетных операционных сегментов не производилось.

Трансфертные цены по сделкам между операционными сегментами являются рыночными и приблизительно равны ценам по сделкам с третьими сторонами.

Руководство анализирует операционные результаты сегментов отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов между операционными сегментами и при оценке результатов деятельности. Результаты сегментов оцениваются на основании показателя EBITDA. Данный показатель рассчитывается на основе данных управленческого учета, которые отличаются от сумм, представленных в консолидированной финансовой отчетности по МСФО, по следующим причинам:

- 1) при подготовке отчета об операциях по каждому операционному сегменту для последнего месяца отчетного периода используется прогноз на данный месяц;
- 2) отчет об операциях основан на данных, подготовленных по местным бухгалтерским стандартам, за исключением амортизационных расходов, которые приближены к данным МСФО.

Выручка сегмента – выручка, раскрытая в отчете об операциях Группы, прямо относящаяся к сегменту, а также соответствующая доля выручки Группы, которая может быть отнесена к сегменту на основании обоснованного распределения, полученная либо от продаж сторонним покупателям, либо по операциям с другими сегментами.

Расходы сегмента – расходы, связанные с операционной деятельностью сегмента, прямо относящиеся к сегменту, а также соответствующая доля расходов Группы, которая может быть отнесена к сегменту на

основании обоснованного распределения, включая расходы по операциям с третьими сторонами и с другими сегментами.

Результат сегмента – выручка сегмента за вычетом расходов сегмента, что эквивалентно прибыли до начисления процентов, налога на прибыль и амортизации (“EBITDA”).

EBITDA сегмента определяется как прибыль/(убыток) сегмента от операций, скорректированная с учетом обесценения активов, прибыли/(убытка) от выбытия основных средств и нематериальных активов, прибыли/(убытка) от курсовых разниц, амортизации и истощения и убытка от переоценки основных средств.

Активы и обязательства сегментов не анализируются исполнительным органом Группы, ответственным за принятие операционных решений, и представлены в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с учетной политикой по раскрытию информации по сегментам, применявшейся в предыдущем отчетном периоде.

Активы сегмента – операционные активы, используемые в операционной деятельности сегмента, которые либо прямо относятся к сегменту либо могут быть отнесены к сегменту на основании обоснованного распределения. Активы сегмента не включают в себя активы по налогу на прибыль. Поскольку в результат сегмента не включаются доходы по процентам и дивидендам, в активы сегмента не включаются соответствующая дебиторская задолженность, займы, инвестиции и другие активы, генерирующие доход.

Обязательства сегмента – операционные обязательства, возникшие в результате операционной деятельности сегмента, которые либо прямо относятся к сегменту либо могут быть отнесены к сегменту на основании обоснованного распределения. Обязательства сегмента не включают в себя обязательства по налогу на прибыль. Поскольку в результат сегмента не включаются расходы по процентам, в обязательства сегмента не включаются соответствующие процентные обязательства.

В нижеследующей таблице представлены показатели измерения прибыли или убытка по сегментам, подготовленные на основе данных управленческого учета в соответствии с новой учетной политикой в отношении информации по сегментам.

2009 год, закончившийся 31 декабря

<i>Млн. долл. США</i>	Стальной сегмент	Горнодо- бывающий сегмент	Ванадиевый сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка						
Продажи внешним покупателям	\$ 9,292	\$ 188	\$ 226	\$ 117	\$ –	\$
Продажи между сегментами	129	1,160	36	439	(1,764)	–
Итого выручка	9,421	1,348	262	556	(1,764)	9,823
Результат сегмента – EBITDA	\$ 950	\$ 179	\$ 12	\$ 110	\$ –	\$

В ниже следующей таблице представлена сверка показателей выручки и EBITDA, которые использовались руководством для принятия решений, и выручки и прибыли/убытка до налогообложения по данным консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО.

3. Информация по сегментам (продолжение)

2009 год, закончившийся 31 декабря

Млн. долл. США	Стальной сегмент		Горно-добывающий сегмент	Ванадиевый сегмент	Прочие операции		Элиминации		Итого			
Выручка	\$	9,421	\$	1,348	\$	262	\$	556	\$	(1,764)	\$	9,823
Прогнозные данные к фактической выручке		(54)		(2)		3		—		—		(53)
Реклассификации и прочие корректировки		(389)		110		98		209		(26)		2
Выручка по данным финансовой отчетности, подготовленной по МСФО	\$	8,978	\$	1,456	\$	363	\$	765	\$	(1,790)	\$	9,772
EBITDA	\$	950	\$	179	\$	12	\$	110	\$	—	\$	1,251
Прогнозные данные к фактической EBITDA		(27)		—		—		—		—		(27)
Исключение управленческих услуг из результата сегмента		53		30		—		4		—		87
Поправка на нерезализованную прибыль		25		—		—		—		14		39
Реклассификации и прочие корректировки		(98)		70		(2)		53		—		23
EBITDA, рассчитанная на основе данных финансовой отчетности, подготовленной по МСФО	\$	903	\$	279	\$	10	\$	167	\$	14	\$	1,373
Дочерние компании, не отнесенные к определенным сегментам												(136)
											\$	1,237
Амортизация и истощение		(1,151)		(368)		(54)		(58)				(1,631)
Обесценение гудвилла		(135)		—		—		—				(135)
Обесценение основных средств и нематериальных активов		(33)		5		—		—				(28)
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов		(56)		(19)		—		(6)				(81)
Убыток от переоценки основных средств		(422)		(112)		(4)		(26)				(564)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто		54		1		—		—				55
	\$	(840)	\$	(214)	\$	(48)	\$	77	\$	14	\$	(1,147)
Нераспределяемые доходы/(расходы), нетто												100
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности											\$	(1,047)
Доходы/(расходы) по процентам, нетто											\$	(637)
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях												(8)
Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств, нетто												97
Убыток от выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи												(19)
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения												10
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто												4
Прибыль/(убыток) до налогообложения											\$	(1,600)

3. Информация по сегментам (продолжение)

Прежняя база сегментации в соответствии с МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность» предусматривала определение сегментов на основании вида деятельности в качестве первичного формата, географическая разбивка являлась второстепенным форматом. В нижеследующих таблицах представлены выручка и прибыль хозяйственных сегментов за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, в соответствии с прежней учетной политикой в отношении информации по сегментам:

<i>Млн. долл. США</i>	Стальной сегмент	Горно- добывающий сегмент	Ванадиевый сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка						
Продажи внешним покупателям	\$ 8,855	\$ 435	\$ 354	\$ 128	\$ –	\$ 9,772
Продажи между сегментами	123	1,021	9	637	(1,790)	–
Итого выручка	<u>8,978</u>	<u>1,456</u>	<u>363</u>	<u>765</u>	<u>(1,790)</u>	<u>9,772</u>
Результат						
Результат сегмента	\$ (840)	\$ (214)	\$ (48)	\$ 77	\$ 14	\$ (1,011)
Нераспределяемые расходы						(36)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности						<u>\$ (1,047)</u>
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	(1)	(7)	–	–		(8)
Прочие доходы/(расходы), нетто						(545)
Расход по налогу на прибыль						339
Чистая прибыль/(убыток)						<u>\$ (1,261)</u>
Активы и обязательства						
Активы сегмента	\$ 16,985	\$ 3,933	\$ 618	\$ 855		\$ 22,391
Инвестиции в совместную деятельность и и зависимые компании	65	622	–	–		687
Нераспределяемые активы						346
Итого активы						<u>\$ 23,424</u>
Обязательства сегмента	\$ 1,373	\$ 484	\$ 155	\$ 43		\$ 2,055
Нераспределяемые обязательства						10,761
Итого обязательства						<u>\$ 12,816</u>
Прочая информация по сегментам						
Поступление основных средств и нематериальных активов	\$ 208	\$ 150	\$ 2	\$ 33		\$ 393
Основные средства и нематериальные активы, приобретенные в результате объединения бизнеса	7	–	54	–		61
Амортизация и износ	(1,155)	(378)	(54)	(58)		(1,645)
Доход от переоценки основных средств	6,668	801	25	407		7,901
Убыток от переоценки основных средств, отраженный в отчете об операциях	(422)	(112)	(4)	(26)		(564)
Убыток от переоценки основных средств, отраженный в прочем совокупном доходе	–	(38)	–	–		(38)
Убыток от обесценения, отраженный в отчете об операциях	(217)	(74)	–	–		(291)

Убыток от обесценения, восстановленный в отчете об операциях	49	79	—	—	128
Убыток от обесценения, отраженный в прочем совокупном доходе	(86)	(12)	—	—	(98)
Убыток от обесценения, восстановленный в прочем совокупном доходе	55	—	—	—	55

3. Информация по сегментам (продолжение)

2008 год, закончившийся 31 декабря

<i>Млн. долл. США</i>	Стальной сегмент	Горно- добывающий сегмент	Ванадиевый сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка						
Продажи внешним покупателям	\$ 17,623	\$ 1,290	\$ 1,201	\$ 266	\$ –	\$ 20,380
Продажи между сегментами	302	2,344	5	756	(3,407)	–
Итого выручка	17,925	3,634	1,206	1,022	(3,407)	20,380
Результат						
Результат сегмента	\$ 2,746	\$ 971	\$ 170	\$ 83	\$ 20	\$ 3,990
Нераспределяемые расходы						(358)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности						\$ 3,632
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	–	194	–	–	–	194
Прочие доходы/(расходы), нетто						(775)
Расход по налогу на прибыль						(1,192)
Чистая прибыль/(убыток)						\$ 1,859
Активы и обязательства						
Активы сегмента	\$ 12,794	\$ 3,684	\$ 478	\$ 547		\$ 17,503
Инвестиции в совместную деятельность и зависимые компании	10	541	–	–		551
Нераспределяемые активы						1,397
Итого активы						\$ 19,451
Обязательства сегмента	\$ 1,881	\$ 460	\$ 101	\$ 70		\$ 2,512
Нераспределяемые обязательства						12,022
Итого обязательства						\$ 14,534
Прочая информация по сегментам						
Поступление основных средств и нематериальных активов	\$ 740	\$ 415	\$ 9	\$ 30		\$ 1,194
Основные средства и нематериальные активы, приобретенные в результате объединения бизнеса	1,534	–	–	–		1,534
Амортизация и истощение	(756)	(380)	(43)	(47)		(1,226)

3. Информация по сегментам (продолжение)

2007 год, закончившийся 31 декабря

Млн. долл. США	Стальной сегмент	Горно- добывающий сегмент	Ванадиевый сегмент	Прочие операции	Элиминации	Итого
Выручка						
Продажи внешним покупателям	\$ 11,743	\$ 371	\$ 583	\$ 162	\$ –	\$ 12,859
Продажи между сегментами	165	1,532	–	621	(2,318)	–
Итого выручка	11,908	1,903	583	783	(2,318)	12,859
Результат						
Результат сегмента	\$ 3,036	\$ 444	\$ 45	\$ 87	\$ 2	\$ 3,614
Нераспределяемые расходы						(146)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности						\$ 3,468
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях	20	68	–	–		88
Прочие доходы/(расходы), нетто						(431)
Расход по налогу на прибыль						(946)
Чистая прибыль/(убыток)						\$ 2,179
Активы и обязательства						
Активы сегмента	\$ 11,957	\$ 4,473	\$ 469	\$ 692		\$ 17,591
Инвестиции в совместную деятельность и зависимые компании	4	588		–		592
Нераспределяемые активы						454
Итого активы						\$ 18,637
Обязательства сегмента	\$ 1,846	\$ 421	\$ 116	\$ 41		\$ 2,424
Нераспределяемые обязательства						9,857
Итого обязательства						\$ 12,281
Прочая информация по сегментам						
Поступление основных средств и нематериальных активов	\$ 460	\$ 192	\$ 7	\$ 131		\$ 790
Основные средства и нематериальные активы, приобретенные в результате объединения бизнеса	3,339	3,175	–	306		6,820
Амортизация и истощение	(478)	(213)	(30)	(36)		(757)
Убыток от обесценения, отраженный в отчете об операциях	(4)	(2)	–	(1)		(7)

3. Информация по сегментам (продолжение)

Выручка от внешних покупателей в разрезе групп товаров и услуг представлена в таблице ниже:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
Стальной сегмент			
Строительная продукция	\$ 2,18	\$ 4,94	\$ 3,70
Листовая сталь	1,44	3,23	1,96
Железнодорожная продукция	1,11	2,22	1,69
Трубная продукция	1,00	1,75	703
Полуфабрикаты	2,01	3,51	2,49
Прочая стальная продукция	236	562	435
Прочая продукция	729	1,30	694
Услуги	119	85	46
	8,85	17,62	11,74
Горнодобывающий сегмент			
Железная руда	175	708	145
Уголь	219	461	165
Прочая продукция	22	84	37
Услуги	19	37	24
	435	1,29	371
Ванадиевый сегмент			
Ванадий в шлаке	60	290	167
Ванадий в сплавах и химии	290	909	416
Прочая продукция	3	—	—
Услуги	1	2	—
	354	1,20	583
Прочие операции			
Услуги	128	266	162
	128	266	162
	\$ 9,77	\$ 20,38	\$ 12,85

3. Информация по сегментам (продолжение)

Выручка Группы по географическим регионам местоположения покупателей за годы, заканчивающиеся 31 декабря, распределяется следующим образом:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Россия	\$ 2,95	\$ 7,57	\$ 5,95
США	1,54	3,25	1,96
Канада	861	1,28	91
Китай	528	172	72
Объединенные Арабские Эмираты	415	289	27
ЮАР	298	649	319
Тайланд	285	479	175
Филиппины	250	149	144
Украина	233	913	186
Тайвань	228	504	373
Вьетнам	226	234	82
Казахстан	210	327	380
Корея	174	760	400
Австрия	148	415	173
Италия	140	343	361
Турция	130	192	87
Чехия	120	295	277
Германия	116	417	263
Иордания	101	74	58
Польша	93	166	179
Индонезия	74	143	75
Сирия	62	104	2
Словакия	51	119	33
Великобритания	25	173	119
Прочие страны	511	1,37	1,06
	\$ 9,77	\$ 20,38	\$ 12,85

Доля ни одного из покупателей не превышает 10% консолидированной выручки Группы.

Балансовая стоимость активов Группы, сгруппированных по месту их нахождения, на 31 декабря была следующей:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Россия	\$ 13,061	\$ 8,252	\$ 8,813
США	2,905	3,604	3,125
Канада	2,671	2,415	—
ЮАР	1,443	1,052	1,515
Украина	1,354	1,533	3,399
Чехия	807	613	577
Швейцария	512	646	475
Италия	377	415	414
Кипр	148	159	212
Люксембург	113	723	39
Прочие страны	33	39	68
	\$ 23,424	\$ 19,451	\$ 18,637

Поступления основных средств и нематериальных активов по географическим регионам нахождения дочерних предприятий Группы за годы, заканчивающиеся 31 декабря, распределяются следующим образом:

Млн. долл. США

	2009	2008	2007
Россия	\$ 293	\$ 971	\$ 586
США	30	50	39
ЮАР	26	53	62
Канада	15	15	5
Чехия	14	19	13
Украина	13	84	81
Прочие компании	3	8	6
	\$ 394	\$ 1,20	\$ 792

4. Объединения бизнеса

Oregon Steel Mills

12 января 2007 года Группа приобрела примерно 90.65% акций в Oregon Steel Mills, Inc. («OSM») путем тендерного предложения. OSM, расположенная в США и Канаде, производит прокатный лист, трубы, рельсы и другие виды длинного проката.

В соответствии с законодательством США, после приобретения контрольного пакета в OSM все не участвовавшие в тендере акции были конвертированы в права на получение \$63.25 за одну акцию, что равняется цене за акцию, уплаченную в процессе тендера. В результате, Группа приобрела 100% долю в OSM. 23 января 2007 года произошло слияние OSM с 100% дочерней компанией Группы, и объединенная компания получила название Evraz Oregon Steel Mills, Inc. N.A. В 2008 году компания была переименована в Evraz Inc. N.A.

Суммарное денежное вознаграждение за покупку 100% доли в OSM составило \$2,276 млн., включая затраты по сделке в размере \$10 млн.

Таким образом, финансовое положение и финансовый результат операций OSM были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 12 января 2007 года.

В таблице ниже приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств OSM на дату приобретения:

12 января

Млн. долл. США

	2007
Основные средства	\$ 1,038
Нематериальные активы	373
Прочие внеоборотные активы	3
Запасы	442
Дебиторская задолженность	131
Денежные средства	2
Итого активы	1,985
Долгосрочные обязательства	155
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	359
Краткосрочные обязательства	235
Итого обязательства	749
Доля меньшинства	46
Чистые активы	\$ 1,191
Стоимость приобретения	\$ 2,276
Гудвилл	\$ 1,085

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Oregon Steel Mills (продолжение)

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$	2
Денежные средства, уплаченные при приобретении		(2,269)
Чистый отток денежных средств	\$	(2,267)

Определенные затраты по сделке, составившие \$4 млн., были уплачены в 2006 году. В 2008 году Группа оплатила затраты по сделке в сумме \$3 млн., не погашенные на 31 декабря 2007 года.

За период с 12 января по 31 декабря 2007 года чистая прибыль OSM составила \$49 млн.

Highveld Steel and Vanadium Corporation

13 Июля 2006 года Группа приобрела 24.9% акций Highveld Steel and Vanadium Corporation Limited («Highveld»), крупнейшего производителя стали в Южной Африке, лидирующего производителя ванадиевых продуктов. Стоимость приобретения составила \$216 млн., включая затраты по приобретению в сумме \$10 млн. Кроме того, Группа заключила опционное соглашение с Anglo South Africa Capital (Proprietary) Limited («Anglo») и Credit Suisse International («Credit Suisse»), основными акционерами Highveld, об увеличении доли владения до 79% в течение следующих 24 месяцев в случае одобрения решения о сделке Советом Директоров Evraz Group S.A. и получения необходимого одобрения всех соответствующих регулирующих органов.

20 февраля 2007 года Европейская комиссия одобрила сделку по приобретению контрольного пакета акций Highveld, при условии соблюдения определенных требований, и Совет Директоров одобрил исполнение сделки на заседании 26 февраля 2007 года.

Эти требования включали в себя обязательства по продаже части бизнеса Highveld (Примечание 12), а также обязательства сохранять и развивать существующие отношения по поставке сырья с ОАО «Ванадий-Тула» и Чусовским металлургическим заводом, которые находятся в России, и Treibacher (Австрия) – основными потребителями сырья, продаваемого Группой и Highveld.

26 апреля 2007 года Группа получила одобрение антимонопольных органов Южной Африки и, таким образом, исполнение опционов стало возможным. Вследствие этого показатели финансового состояния и результатов деятельности Highveld были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 26 апреля 2007 года, так как контроль над операционной деятельностью Highveld фактически перешел к Группе с этой даты. В период с 13 июля 2006 года по 26 апреля 2007 года Группа учитывала инвестиции в Highveld методом долевого участия (Примечание 11).

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

В таблице ниже приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld на дату приобретения:

<i>Млн. долл. США</i>	Балансовая стоимость до приобретения бизнеса	26 апреля 2007
Основные средства	\$ 207	\$ 431
Нематериальные активы	—	419
Прочие внеоборотные активы	2	2
Запасы	70	81
Дебиторская задолженность	161	168
Денежные средства	75	75
Активы, предназначенные для продажи (Примечание 12)	170	295
Итого активы	685	1,471
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	36	181
Долгосрочные обязательства	42	54
Краткосрочные обязательства	316	329
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи (Примечание 12)	24	44
Итого обязательства	418	608
Чистые активы	\$ 267	\$ 863

26 апреля 2007 года Группа признала резерв по переоценке в размере \$27 млн. в связи с изменением справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld, относящихся к ранее приобретенным долям.

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ 75
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(254)
Чистый отток денежных средств	\$ (179)

За период с 26 апреля по 31 декабря 2007 года чистая прибыль Highveld составила \$101 млн.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

Приобретение Highveld осуществлялось этапами. Стоимость приобретения на каждом этапе, оценка консолидированных активов, обязательств и условных обязательств Highveld представлены в следующей таблице:

<i>Млн. долл. США</i>	13 июля 2006 года <i>(Примечание 11)</i>	26 февраля 2007 <i>(Примечание 11)</i>	26 апреля 2007	Всего
Приобретенная доля	24.9%	54.1%	0%	79%
Стоимость приобретения	216	442	—	658
Справедливая стоимость активов, обязательств и условных обязательств Highveld	731	802	863	—
Гудвилл	34	8	—	—

Гудвилл включает в себя \$16 млн., относящихся к доле, которая в дальнейшем, после 13 июля 2006 года, была классифицирована как активы, предназначенные для продажи (Примечание 12).

4 мая 2007 года Группа использовала право на приобретение 29.2% доли в Highveld у Anglo за денежное вознаграждение в размере \$238 млн. Кроме того, Группа понесла затраты по приобретению в сумме \$2 млн.

В соответствии с законодательством ЮАР покупатель, который приобрел 35% долю в уставном капитале предприятия, обязан предложить миноритарным акционерам выкупить их доли. В соответствии с данным требованием 4 июля 2007 года Группа объявила предложение о выкупе оставшихся долей в уставном капитале Highveld по цене \$11.40 за акцию.

Группа списала долю меньшинства в сумме \$181 млн., относящуюся к 21% доле в Highveld, и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в сумме \$237 млн. Обязательство было оценено по цене выкупа \$11.40 за акцию. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью списанной доли меньшинства в сумме \$56 млн. было отнесено за счет накопленной прибыли. 16 июля 2007 года Группа увеличила цену предложения с \$11.40 (эквивалент в рандах ЮАР) за акцию до 93 рандов ЮАР (\$13.03 по курсу на 4 июня 2007 года). В связи с увеличением цены предложения Группа переоценила обязательство перед миноритарными акционерами и отразила увеличение в сумме \$34 млн. как убыток в составе статьи «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

В результате данного предложения о выкупе, Группа приобрела 1,880,750 акций Highveld (1.91% уставного капитала) за 175 млн. рандов ЮАР (\$25 млн. по курсу на дату совершения операций). 6 августа 2007 года, при закрытии предложения, Группа признала долю меньшинства, относящуюся к акциям, которые не были проданы миноритарными акционерами. Разница между балансовой стоимостью признанной доли меньшинства и обязательством перед миноритарными акционерами, которое было списано в этот день, в сумме \$78 млн. была отражена в составе накопленной прибыли.

28 сентября 2007 года Группа использовала право на приобретение 24.9% доли в Highveld у Credit Suisse за \$219 млн., включая \$207 млн. - путем зачета против депозита ограниченного пользования (Примечание 13), а также денежное вознаграждение в размере \$12 млн. Так как первоначально обязательства по пут-опциону были оценены в \$202 млн., Группа отразила сумму превышения в размере \$17 млн. как убыток по статье «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

3 мая 2007 года Группа приобрела 93.35% долю в ОАО «Западно-Сибирская ТЭЦ» («ЗапСибТЭЦ»), компании, вырабатывающей электроэнергию, расположенной в городе Новокузнецк Российской Федерации, за денежное вознаграждение в размере 5,945 млн. рублей (\$231 млн. по курсу на дату приобретения). Кроме того, Группа понесла затраты по сделке в размере \$1 млн. В результате, финансовое положение и результаты деятельности ЗапСибТЭЦ были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 3 мая 2007 года.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Западно-Сибирская ТЭЦ (продолжение)

Справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения была следующей:

<i>Млн. долл. США</i>	3 мая 2007
Основные средства	\$ 306
Прочие внеоборотные активы	1
Запасы	3
Дебиторская задолженность	2
Денежные средства	13
Итого активы	325
Долгосрочные обязательства	1
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	60
Краткосрочные обязательства	5
Итого обязательства	66
Чистые активы	\$ 259
Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 93.35% доле	\$ 242
Стоимость приобретения	\$ 232
Гудвилл	\$ –
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения	\$ (10)

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

<i>Млн. долл. США</i>	
Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ 13
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(228)
Чистый отток денежных средств	\$ (215)
Разница между денежной частью стоимости приобретения (\$232 млн.) и суммой, уплаченной при покупке (\$228 млн.), представляет собой курсовую разницу.	

За период с 3 мая 2007 года по 31 декабря 2007 года чистый убыток ЗапСибТЭЦ составил \$9 млн.

В соответствии с российским законодательством, покупатель, который приобрел 30% и более в уставном капитале компании, обязан сделать предложение оставшимся держателям акций о выкупе их долей («обязательное предложение»). Следуя данному требованию, 4 июня 2007 года Группа сделала обязательное предложение миноритарным акционерам ЗапСибТЭЦ продать акции Группе по цене 10.59 рублей за акцию (\$0.41 по курсу на 4 июня 2007 года). Общая стоимость доли владения, которая могла быть приобретена, составила 427 млн. рублей (\$17 млн. по курсу на 4 июня 2007 года). Группа списала долю меньшинства в ЗапСибТЭЦ в размере \$17 млн. и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в размере \$17 млн.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Западно-Сибирская ТЭЦ (продолжение)

В ходе обязательного предложения Группа приобрела 4.44% акций ЗапСибТЭЦ и стала подпадать под требования российского законодательства, в соответствии с которыми акционер, владеющий более чем 95% долей в компании, имеет право увеличить свою долю до 100%. 12 ноября 2007 года Группа приступила к выкупу акций у миноритариев и завершила его в январе 2008 года.

Южкузбассуголь

8 июня 2007 года Группа приобрела дополнительную 50% долю в ЗАО «Угольная Компания Южкузбассуголь» (далее по тексту – «Южкузбассуголь»), зависимой компании Группы, таким образом увеличив свою долю владения до 100%. Южкузбассуголь – вертикально интегрированная группа, являющаяся одним из крупнейших производителей коксующегося угля в России. Денежное вознаграждение составило \$871 млн., включая затраты по сделке в сумме \$9 млн.

В результате, финансовое положение и результаты деятельности Южкузбассугля были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 8 июня 2007 года, поскольку Группа начала осуществлять контроль над операционной деятельностью Южкузбассугля с этой даты. В период с 1 января 2007 года по 8 июня 2007 года Группа учитывала инвестицию в Южкузбассуголь методом долевого участия (Примечание 11).

В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Южкузбассугля на дату приобретения:

	Балансовая стоимость до приобретения бизнеса	8 июня 2007
<i>Млн. долл. США</i>		
Запасы полезных ископаемых	\$ 1,170	\$ 1,660
Прочие основные средства	663	856
Инвестиции в зависимые компании (Примечание 11)	154	18
Прочие внеоборотные активы	45	45
Запасы	35	38
Дебиторская задолженность	97	105
Денежные средства	17	17
Итого активы	2,180	2,740
Долгосрочные обязательства	180	196
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	298	462
Краткосрочные обязательства	321	326
Итого обязательства	799	984
Доля меньшинства	9	14
Чистые активы	\$ 1,371	\$ 1,740
Справедливая стоимость чистых активов, относящихся к 50% доли владения		\$ 871
Стоимость приобретения		\$ 871

8 июня 2007 года Группа признала резерв по переоценке в размере \$184 млн. в связи с изменением справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Южжубассугля, относящихся к ранее приобретенной доле.

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ 17
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(871)
Чистый отток денежных средств	\$ (854)

За период с 8 июня 2007 года по 31 декабря 2007 года чистый убыток Южжубассугля составил \$96 млн.

Металлургические и горнодобывающие предприятия Украины

11 декабря 2007 года компания Lanebrook Limited ("Lanebrook"), конечная контролирующая сторона Группы, приобрела большую часть акций следующих производственных предприятий на Украине:

- 99.25% долю в Сухой Балке, предприятии по добыче и обогащению железной руды;
- 95.57% долю в Днепропетровском металлургическом комбинате;
- трех коксохимических предприятиях (Баглейкокс – 94.37%, Днепрококс – 98.65% и Днепродзержинский завод – 93.86% акций, находящихся в обращении).

Lanebrook приобрела эти производственные активы (далее по тексту – «Palmrose») на условиях нулевого оборотного капитала и нулевой задолженности. По условиям соглашения о покупке акций, продавцу отводилось около трех месяцев (далее по тексту – «Период расчетов») для реализации оборотных активов, погашения краткосрочных обязательств и задолженности, которые существовали на дату приобретения этих предприятий, и для осуществления финального расчета с Lanebrook. Общая стоимость приобретения Palmrose составила \$2,108 млн., включающая в себя денежное вознаграждение в размере \$1,060 млн., уплаченное Группой от имени Lanebrook, и 4,195,150 акций Evraz Group, справедливая стоимость которых на дату приобретения составляла \$1,048 млн.

В декабре 2007 года Группа подписала соглашение с Lanebrook о приобретении Palmrose. Согласно условиям соглашения, общая стоимость приобретения Palmrose у Lanebrook состояла из денежного вознаграждения в размере \$1,110 млн. и 4,195,150 акций Evraz Group, которые должны быть выпущены для осуществления расчетов по данному соглашению.

14 апреля 2008 года Группа приобрела 51.4% долю в Palmrose за денежное вознаграждение в размере \$1,110 млн. В июне 2008 года в соглашение о покупке были внесены изменения, в результате чего сумма денежного вознаграждения, подлежащая уплате Группой Lanebrook, была увеличена на \$18 млн.

14 апреля 2008 года Группа приобрела контроль над Palmrose. Приобретение 51.4% и 48.6% долей владения в Palmrose являются связанными сделками и поэтому были учтены как единая операция в данной финансовой отчетности. Таким образом, 14 апреля 2008 года Группа фактически приобрела 100% долю в Palmrose с условием отсроченной оплаты за 48.6% долю. В соответствии с учетной политикой (Примечание 2), Группа применила метод объединения интересов к учету данного приобретения и представила свою консолидированную финансовую отчетность таким образом, как если бы контрольная доля владения в этих активах была приобретена Группой на дату их приобретения Lanebrook, т.е. 11 декабря 2007 года.

Вследствие этого финансовое положение и финансовые результаты деятельности Palmrose были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 11 декабря 2007 года.

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Металлургические и горнодобывающие предприятия Украины (продолжение)

14 апреля 2008 года Группа приобрела 51.4% долю в Palmrose за денежное вознаграждение в размере \$1,110 млн. В июне 2008 года в соглашение о покупке были внесены изменения, в результате чего сумма денежного вознаграждения, подлежащая уплате Группой Lanebrook, была увеличена на \$18 млн.

14 апреля 2008 года Группа приобрела контроль над Palmrose. Приобретение 51.4% и 48.6% долей владения в Palmrose являются связанными сделками и поэтому были учтены как единая операция в данной финансовой отчетности. Таким образом, 14 апреля 2008 года Группа фактически приобрела 100% долю в Palmrose с условием отсроченной оплаты за 48.6% долю. В соответствии с учетной политикой (Примечание 2), Группа применила метод объединения интересов к учету данного приобретения и представила свою консолидированную финансовую отчетность таким образом, как если бы контрольная доля владения в этих активах была приобретена Группой на дату их приобретения Lanebrook, т.е. 11 декабря 2007 года.

Вследствие этого финансовое положение и финансовые результаты деятельности Palmrose были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 11 декабря 2007 года.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Palmrose на дату их приобретения предшественником:

	11 декабря
	2007
<i>Млн. долл. США</i>	
Запасы полезных ископаемых	\$ 429
Прочие основные средства	1,30
Дебиторская задолженность продавца	822
Итого активы	2,55
Долгосрочные обязательства	57
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	377
Краткосрочные обязательства	839
Итого обязательства	1,27
Доля меньшинства	40
Чистые активы	\$ 1,24
Стоимость приобретения	\$ 2,10
Гудвилл	\$ 863

В 2007 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ —
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(1,060)
Чистый отток денежных средств	\$ (1,06)

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Металлургические и горнодобывающие предприятия Украины (продолжение)

\$68 млн., уплаченные Группой в адрес Lanebrook в 2008 году, были отражены как выплаты акционеру в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Превышение суммы вознаграждения, уплаченного Группой своей материнской компании, над исторической стоимостью чистых активов, включая гудвилл Предшественника, было списано за счет нераспределенной прибыли и отражено как выплата акционеру (материнской компании) в размере \$18 млн. и \$50 млн. в консолидированных отчетах об изменениях капитала за 2008 и 2007 годы соответственно.

9 сентября 2008 года 48.6% доля в Palmrose была передана Группе в обмен на вновь выпущенные акции Evraz Group S.A. Обязательство перед Lanebrook в отношении 48.6% доли в Palmrose было оценено по справедливой стоимости акций Evraz Group S.A. и составило \$972 млн. на 31 декабря 2007 года. Изменение справедливой стоимости этого обязательства было отражено в составе накопленной прибыли в сумме \$215 млн. и \$76 млн. в консолидированных отчетах об изменениях капитала за 2008 и 2007 годы соответственно.

Кроме того, в 2008 году Группа приобрела миноритарные доли в Днепропетровском металлургическом комбинате (0.46%) и Сухой Балке (0.17%) за денежное вознаграждение в общей сумме \$3 млн. Превышение стоимости приобретения над балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства в сумме \$1 млн. было списано за счет накопленной прибыли.

Чистая прибыль украинских производственных предприятий за период с 11 декабря по 31 декабря 2007 года составила \$7 млн.

В 2009 году Группа подписала с Lanebrook Limited дополнение к соглашению, в соответствии с которым стоимость приобретения была уменьшена на \$65 млн. Уменьшение стоимости приобретения было отражено в консолидированном отчете об изменениях в капитале как поступления от акционера.
Claymont Steel

16 января 2008 года Группа приобрела примерно 16,415,722 акций Claymont Steel Holdings, Inc. ("Claymont Steel") путем тендерного предложения, что составляет 93.4% обыкновенных акций Claymont Steel, находящихся в обращении. Claymont Steel, производитель прокатного листа, расположен в США.

В соответствии с законодательством США, после приобретения контрольного пакета в Claymont Steel все не участвовавшие в тендере акции были конвертированы в права на получение \$23.50 за одну акцию, что равняется цене за акцию, уплаченную в процессе тендера. Далее произошло слияние Claymont Steel с 100% дочерней компанией Группы. Общая стоимость приобретения 100% доли в Claymont Steel составила \$420 млн., включая расходы по сделке в сумме \$7 млн.

Вследствие этого финансовое положение и финансовые результаты деятельности Claymont Steel были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 16 января 2008 года.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Claymont Steel на дату приобретения:

4. Объединения бизнеса (продолжение)

<i>Млн. долл. США</i>	16 января 2008
Основные средства	\$ 161
Нематериальные активы	40
Прочие внеоборотные активы	—
Запасы	52
Дебиторская задолженность	44
Денежные средства	5
Итого активов	302
Долгосрочные обязательства	136
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	58
Краткосрочные обязательства	59
Итого обязательства	253
Чистые активы	\$ 49
Стоимость приобретения	\$ 420
Гудвилл	\$ 371

В 2008 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

<i>Млн. долл. США</i>	
Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$ 5
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(420)
Чистый отток денежных средств	\$ (415)

Чистый убыток Claymont Steel за период с 16 января по 31 декабря 2008 года составил \$4 млн.

IPSCO Inc.

В марте 2008 года Группа заключила соглашение с SSAB, шведской сталелитейной компанией, о приобретении расположенных в Канаде предприятий по производству листовой стали и труб, входящих в состав IPSCO. IPSCO является ведущим северо-американским производителем листовой стали и труб для нефтяной и газовой промышленности.

В соответствии со структурой сделки, Группа и ОАО «ТМК» (далее по тексту – «ТМК»), ведущий производитель труб на российском рынке, приобрели за \$4,211 млн. (без учета расходов по сделке и корректировки к стоимости приобретения на оборотный капитал, оплаченных ТМК, если таковые имели место) ряд предприятий, включая несколько канадских компаний по производству листовой стали и труб, компанию, занимающуюся сбором и переработкой металлолома, расположенную в США (вместе – «IPSCO Inc.»), а также американские трубные компании. Кроме того, Группа заключила с ТМК и ее аффилированными компаниями дополнительное соглашение на одновременную последующую продажу ТМК приобретенных американских трубных компаний, включая 51% долю в NS Group, за \$1,250 млн.

Также Группа подписала опционное соглашение, дающее ей право продать, а ТМК – купить, 49% долю в NS Group примерно за \$511 млн. плюс процентный доход, рассчитанный исходя из годовой процентной ставки в диапазоне от 10% до 12%, начисленный за период с 12 июня 2008 года по дату исполнения опциона. Опцион на продажу мог быть исполнен Группой в отношении всей доли в NS Group, которая ей принадлежит, и не ранее 22 октября 2009 года. Опцион на покупку мог быть исполнен ТМК в отношении любой доли в NS Group начиная с 12 июня 2008 года.

12 июня 2008 года сделка по приобретению IPSCO Inc. была завершена. Стоимость приобретения Группой 100% доли владения в IPSCO Inc. составила \$2,450 млн., включая затраты по сделке в размере \$65 млн.

Финансовое положение и финансовые результаты деятельности IPSCO Inc. были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 12 июня 2008 года. На 31 декабря 2008 года приобретение IPSCO Inc. было учтено на основе предварительной оценки, так как на дату утверждения финансовой отчетности за 2008 год Группа не завершила оценку приобретенного бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий».

В 2009 году Группа завершила оценку приобретенного бизнеса IPSCO Inc. и отразила в учете корректировки предварительной оценки идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств IPSCO Inc. на 12 июня 2008 года:

	Предваритель		Окончательная	
	ная оценка		оценка	
Млн. долл. США	справедливой		справедливой	
	стоимости		стоимости	
Основные средства	\$	726	\$	726
Нематериальные активы		362		607
Прочие внеоборотные активы		18		18
Запасы		432		551
Дебиторская задолженность		184		186
Денежные средства		2		2
Итого активов		1,724		2,090
Долгосрочные обязательства		4		4
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		221		319
Краткосрочные обязательства		167		169
Итого обязательства		392		492
Чистые активы	\$	1,332	\$	1,598
Стоимость приобретения	\$	2,450	\$	2,450
Гудвилл	\$	1,118	\$	852

В 2008 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$	2
Денежные средства, уплаченные при приобретении		(1,501)
Чистый отток денежных средств	\$	(1,499)

Часть стоимости приобретения в размере \$938 млн. была напрямую перечислена банком продавцу от имени Группы. Расходы по сделке в сумме \$10 млн. были оплачены в 2009 году. На 31 декабря 2009 года кредиторская задолженность включает неоплаченный остаток расходов по сделке в размере \$1 млн.

За период с 12 июня по 31 декабря 2008 года чистый убыток IPSCO Inc. составил \$87 млн.

Инвестиции в 49% долю в NS Group были включены в состав прочих краткосрочных инвестиций в консолидированном отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2008 года. В 2009 году ТМК исполнила свой опцион на 49% долю в NS Group (Примечание 18).

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Ванадий-Тула

20 декабря 2007 года Группа подписала опционное соглашение с ООО «СГМК-Инжиниринг» (далее по тексту «Продавец») в отношении акций ОАО Ванадий-Тула (далее по тексту «Ванадий-Тула»), компании, занимающейся переработкой ванадия, расположенной в России. По условиям соглашения Группа имела право приобрести, а ООО «СГМК-Инжиниринг» имела право продать Группе, 90.84% акций ОАО «Ванадий-Тула» за 3,140 млн. рублей (\$108 млн. по курсу на 2 ноября 2009 года, дату объединения бизнеса). Сроки исполнения опционов были продлены до 31 декабря 2009 года. Исполнение опционов зависело от получения разрешения регулирующих органов. Для обеспечения опциона на продажу Группа предоставила продавцу депозит в сумме 3,091 млн. рублей (\$121 млн. по курсу на дату платежа и \$105 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года – Примечание 13). Возврат депозита Группе был возможен в случае неисполнения опциона на покупку или опциона на продажу до истечения срока.

В течение 2008 и 2009 годов Группа приобрела миноритарные доли Ванадий-Тула и непосредственно перед приобретением предприятия владела долей в размере 1.88%. Стоимость приобретения данных миноритарных долей составила \$2 млн.

2 ноября 2009 года Группа получила одобрение регулирующих органов. Исполнение опционов стало возможным, и экономические выгоды перешли к Группе начиная с этой даты. В результате финансовое положение и результаты деятельности Ванадий-Тула были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 2 ноября 2009 года, так как контроль над операционной деятельностью компании фактически перешел к Группе с этой даты.

В декабре 2009 года опционное соглашение было расторгнуто, и компании заключили новое соглашение на покупку 82.96% доли владения в Ванадий-Тула. Стоимость приобретения составила 2,854 млн. рублей (\$95 млн. по курсу на дату сделки, которая была завершена 15 декабря 2009 года).

Приобретение этой дочерней компании было учтено на основе предварительной оценки, так как Группа на дату утверждения данной финансовой отчетности не завершила оценку приобретенного бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий».

В таблице ниже представлена предварительная оценка справедливой стоимости консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Ванадий-Тула на дату объединения бизнеса:

<i>Млн. долл. США</i>	<i>2 ноября</i>	
	<i>2009</i>	
Основные средства	\$	54
Запасы		14
Дебиторская задолженность		16
Итого активов		84
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		9
Краткосрочные обязательства		31
Итого обязательства		40
Чистые активы	\$	44
Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 92.72% доле		41
Стоимость приобретения	\$	110
Гудвилл	\$	69

В 2009 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$	—
--	----	---

Денежные средства, уплаченные при приобретении

	(5)
Чистый отток денежных средств	\$ (5)

На 31 декабря 2009 года сумма дебиторской задолженности Группы включает \$12 млн. задолженности продавца Ванадий-Тула.

За период со 2 ноября по 31 декабря 2009 года чистая прибыль Ванадий-Тула составила \$2 млн.

В соответствии с российским законодательством, покупатель, который приобрел 30% и более в уставном капитале компании, обязан сделать предложение оставшимся держателям акций о выкупе их долей («обязательное предложение»). 15 декабря 2009 года, когда Группа стала полноправным собственником акций по новому договору на покупку Группа списала долю меньшинства в компании и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в размере \$17 млн. В результате данной операции \$5 млн. было списано за счет накопленной прибыли Группы.

18 февраля 2010 года Группа сделала обязательное предложение миноритарным акционерам Ванадий-Тула продать акции Группе по цене 3,861.91 рублей за акцию (\$127.69 по курсу на 31 декабря 2009 года). Общая стоимость доли владения, которая могла быть приобретена, составила 521 млн. рублей (\$17 млн. по курсу на 31 декабря 2009 года).

Металлотрейдеры

15 октября 2009 года Группа приобрела 100% в компании, являющейся собственником сети металлотрейдеров на территории России (ранее называвшихся как Carbofer). Стоимость приобретения составила \$11 млн. Финансовое положение и результаты деятельности данных компаний были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с 15 октября 2009 года. Приобретение было учтено на основе предварительной оценки, так как Группа на дату утверждения данной финансовой отчетности не завершила оценку приобретенного бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий».

В таблице ниже представлена предварительная оценка справедливой стоимости консолидированных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения:

	<i>15 октября</i>
	<i>2009</i>
<i>Млн. долл. США</i>	
Основные средства	\$ 7
Прочие внеоборотные активы	7
Запасы	73
Дебиторская задолженность	45
Денежные средства	8
Итого активов	140
Краткосрочные обязательства	119
Итого обязательств	119
Чистые активы	\$ 21
Стоимость приобретения	\$ 11
Превышение доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний над стоимостью приобретения	\$ (10)

4. Объединения бизнеса (продолжение)

Металлотрейдеры (продолжение)

В 2009 году денежные потоки, связанные с покупкой, были следующие:

Млн. долл. США

Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией, нетто	\$	8
Денежные средства, уплаченные при приобретении		(9)
Чистый отток денежных средств	\$	(1)

На 31 декабря 2009 года сумма непогашенной стоимости приобретения составила \$2 млн.

За период с 15 октября по 31 декабря 2009 года чистый убыток металлотрейдеров составил \$5 млн.

Прочие приобретения

20 декабря 2007 года Группа приобрела 100% долю в компании Nikom, a.s. (далее по тексту – «Nikom»), производителя феррованадиевой продукции, расположенного в Чешской Республике, за денежное вознаграждение в размере \$46 млн. Гудвилл в размере \$40 млн., возникший при приобретении Nikom, был признан в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2007 года.

Раскрытие прочей информации в отношении объединения бизнеса

Поскольку приобретенные дочерние предприятия либо не составляли финансовую отчетность в соответствии с МСФО до их приобретения, либо применяли учетную политику, существенно отличающуюся от политики Группы, не представляется возможным определить выручку и чистую прибыль объединенной компании за каждый представленный отчетный период исходя из предположения о том, что все сделки по объединению бизнеса, состоявшиеся в каждом из отчетных периодов, произошли бы на начало соответствующего года.

За исключением соответствующих раскрытий в отношении Южкузбассугля и Highveld, не представляется возможным определить балансовую стоимость по МСФО всех активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний на даты, непосредственно предшествующие сделкам по объединению бизнеса, поскольку приобретенные компании не составляли отчетность в соответствии с МСФО до момента их приобретения.

5. Гудвилл

В таблице ниже представлено движение балансовой стоимости гудвилла.

<i>Млн. долл. США</i>	Общая сумма	Убытки от обесценения	Балансовая стоимость
31 декабря 2006	\$ 112	\$ —	\$ 112
Гудвилл, признанный при приобретении дочерних предприятий (Примечание 4)	1,122	—	1,122
Гудвилл, ранее включенный в стоимость инвестиций, учитываемых по методу долевого участия (Примечание 11)	42	—	42
Гудвилл, относящийся к выбывающим группам, классифицированным как удерживаемые для продажи (Примечание 11)	(16)	—	(16)
Гудвилл, относящийся к дочерним предприятиям, приобретенным у компаний, находящимся под общим контролем с Группой (Примечание 4)	863	—	863
Корректировка стоимости объединения бизнеса	11	—	11
Курсовая разница	11	—	11
31 декабря 2007	2,145	—	2,145
Гудвилл, признанный при приобретении дочерних предприятий (Примечание 4)	1,223	—	1,223
Корректировка стоимости объединения бизнеса	(2)	—	(2)
Обесценение	—	(756)	(756)
<i>Palmrose</i>	—	(466)	(466)
<i>Claymont Steel</i>	—	(187)	(187)
<i>OSM Tubular – Portland Mill</i>	—	(103)	(103)
Курсовая разница	(443)	—	(443)
31 декабря 2008	2,923	(756)	2,167
Гудвилл, признанный при приобретении дочерних предприятий (Примечание 4)	69	—	69
Корректировка стоимости объединения бизнеса	(5)	—	(5)
Обесценение	—	(135)	(135)
<i>Palmrose</i>	—	(100)	(100)
<i>Claymont Steel</i>	—	(15)	(15)
<i>OSM Tubular – Camrose</i>	—	(9)	(9)
<i>General Scrap</i>	—	(4)	(4)
<i>Evrar Inc. N.A. Canada (Surrey)</i>	—	(7)	(7)
Курсовая разница	94	21	115
31 декабря 2009	\$ 3,081	\$ (870)	\$ 2,211

5. Гудвилл (продолжение)

Наличие гудвилла обусловлено приобретенными трудовыми ресурсами и синергией от интеграции купленных дочерних предприятий в Группу. Балансовая стоимость гудвилла распределялась между единицами, генерирующими денежные потоки, на 31 декабря следующим образом:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
	\$	\$	\$
Evraz Inc. N.A. (бывш. Oregon Steel Mills)	1,155	1,183	1,082
<i>Oregon Steel Portland Mill</i>	<i>412</i>	<i>412</i>	<i>412</i>
<i>OSM Tubular – Portland Mill</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>103</i>
<i>Rocky Mountain Steel Mills</i>	<i>410</i>	<i>410</i>	<i>410</i>
<i>OSM Tubular – Camrose Mills</i>	<i>148</i>	<i>157</i>	<i>157</i>
<i>Claymont Steel</i>	<i>169</i>	<i>184</i>	<i>–</i>
<i>General Scrap (являлся частью IPSCO в момент приобретения IPSCO)</i>	<i>16</i>	<i>20</i>	<i>–</i>
Evraz Inc. N.A. Canada (бывш. IPSCO)	801	700	–
<i>Calgary</i>	<i>220</i>	<i>190</i>	<i>–</i>
<i>Red Deer</i>	<i>54</i>	<i>46</i>	<i>–</i>
<i>Regina Steel</i>	<i>376</i>	<i>327</i>	<i>–</i>
<i>Regina Tubular</i>	<i>130</i>	<i>112</i>	<i>–</i>
<i>Others</i>	<i>21</i>	<i>25</i>	<i>–</i>
Palmrose	–	99	863
<i>Днепропетровский металлургический комбинат</i>	<i>–</i>	<i>24</i>	<i>512</i>
<i>Днепродзержинский коксохимический комбинат</i>	<i>–</i>	<i>27</i>	<i>114</i>
<i>Баглейкокс</i>	<i>–</i>	<i>32</i>	<i>151</i>
<i>Днепрококс</i>	<i>–</i>	<i>16</i>	<i>86</i>
Palini e Bertoli	82	80	84
Ванадий-Тула	66	–	–
Strategic Minerals Corporation	39	45	47
Nikom, a.s.	40	38	40
Highveld Steel and Vanadium Corporation	27	21	28
Евро-Азиатская Энергетическая Компания	1	1	1
	\$ 2,211	\$ 2,167	\$ 2,145

Единицы, генерирующие денежные потоки, в составе Evraz Inc. N.A. и Evraz Inc. N.A. Canada представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, преимущественно отдельные заводы, генерирующие денежные потоки, которые в значительной степени независимы от других активов или групп активов.

Гудвилл был проанализирован на обесценение по состоянию на 31 декабря 2009 года. События и обстоятельства, приведшие к возникновению убытка от обесценения гудвилла, раскрыты в Примечании 31 в разделе «Условия ведения хозяйственной деятельности Группы».

Для целей анализа на обесценение гудвилла Группа провела оценку возмещаемой величины для каждой единицы, генерирующей денежные потоки. Возмещаемая величина была определена на основе ценности актива от его дальнейшего использования. Ценность актива от его дальнейшего использования рассчитывалась на основе прогнозов будущих денежных потоков, базирующихся на фактических результатах операционной деятельности и бизнес-планах, утвержденных руководством, с использованием соответствующих ставок дисконтирования, отражающих временную стоимость денег и степень риска, присущего каждой из единиц, генерирующих денежные потоки. Для добывающих активов бизнес-планы руководства покрывают весь период эксплуатации соответствующего месторождения. Для периодов, не покрываемых бизнес-планами руководства, прогнозные денежные потоки были определены на основе экстраполяции данных соответствующих бизнес-планов с использованием нулевого реального темпа роста.

5. Гудвилл (продолжение)

Основные предположения, которые использовались руководством при определении ценности актива от его дальнейшего использования, приведены в таблице ниже.

	Период прогноза, лет	Ставка дисконти- рования до налогооб- ложения, %	Продукция	Средняя цена продукции за тонну в 2010 году
Evraz Inc. N.A	5	13.05-14.89	металлопродукция	\$ 770
Evraz Inc. N.A. Canada	5	12.96-13.37	металлопродукция	\$ 898
Palini e Bertoli	5	13.64	стальной лист	€ 461
Ванадий-Тула	5	15.38	ванадиевые продукты	\$28,191
Strategic Minerals Corporation	5	15.92-16.10	феррованадиевые продукты	\$ 32,944
Nikom, a.s.	5	14.60	феррованадиевые продукты	\$ 30,206
Highveld Steel and Vanadium Corporation	5	15.92	феррованадиевые продукты металлопродукция	\$ 24,481 \$ 618

Для единиц, генерирующих денежные потоки, в отношении которых в 2009 году был признан убыток от обесценения, использовались следующие ставки дисконтирования, применявшиеся при предыдущей оценке ценности активов от их дальнейшего использования:

	Ставка дисконти-рования до налогооб- ложения, %
Palmrose	
<i>Днепропетровский металлургический комбинат</i>	16.59
<i>Коксохимические заводы</i>	16.76 - 17.19
Evraz Inc. N.A.	
<i>Claymont Steel</i>	13.83
<i>OSM Tubular – Camrose</i>	14.95
<i>General Scrap</i>	14.95
Evraz Inc. N.A. Canada	
<i>Surrey</i>	13.57

Расчеты ценности актива от его дальнейшего использования наиболее чувствительны к изменению следующих предположений:

Ставки дисконтирования

Ставки дисконтирования отражают текущую рыночную оценку степени риска, присущего каждой отдельной единице, генерирующей денежные потоки. Ставки дисконтирования были определены с использованием Модели оценки доходности финансовых активов и анализа показателей конкурентов по отрасли.

Обоснованно возможные изменения ставок дисконтирования, применявшихся при оценке Evraz Inc. N.A. и Evraz Inc. N.A. Canada, могут привести к увеличению убытка от обесценения гудвилла, относящегося к этим активам. Так, увеличение применявшихся ставок дисконтирования на 10% привело бы к увеличению убытка от обесценения на \$202 млн.

Цены на продукцию

Цены на продукцию, реализуемую компаниями Группы, были определены на основе анализа данных по отрасли. Средние показатели цен на 2010 год были определены исходя из предполагаемого 6%-процентного роста средних цен по сравнению с ценами за 2009 год. По прогнозам Группы, в 2011-2014 годах номинальные цены будут расти в среднем на 9%, а в 2014 и далее – на 3% в год. Обоснованно возможные изменения цен на продукцию, применявшихся при оценке Evraz Inc. N.A., могут привести к увеличению убытка от обесценения гудвилла, относящегося к этим активам. Так, уменьшение цен реализации продукции в 2010 и 2011 годах на 10% по сравнению с теми, которые были использованы при тестировании данных активов на обесценение, привело бы к увеличению убытка от обесценения на \$21 млн.

Объемы продаж

Руководство прогнозирует, что объемы продаж вырастут в среднем на 18% в течение 2010 года, а затем будут равномерно расти в течение следующих 5 лет с последующим выходом на нормальную производственную мощность. Обоснованно возможные изменения объемов продаж, применявшихся при оценке Evraz Inc. N.A., могут привести к увеличению убытка от обесценения гудвилла, относящегося к этой единице, генерирующей денежные потоки. Так, уменьшение объемов реализации продукции в 2010 и 2011 годах на 10% по сравнению с теми, которые были использованы при тестировании данных активов на обесценение, привело бы к увеличению убытка от обесценения на \$11 млн.

Меры по контролю затрат

Стоимость возмещения единиц, генерирующих денежные потоки, определена на основании бизнес-планов, утвержденных руководством. Обоснованно возможные отклонения фактического уровня затрат от этих планов могут привести к увеличению убытка от обесценения гудвилла, относящегося к Evraz Inc. N.A. и Evraz Inc. N.A. Canada. Так, увеличение уровня затрат в 2010 и 2011 годах на 10% по сравнению с теми, которые были использованы при тестировании данных активов на обесценение, привело бы к увеличению убытка от обесценения на \$43 млн.

6. Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях

Выкуп акций

По состоянию на 1 июля 2006 года Группа являлась владельцем 96.68% акций Западно-Сибирского металлургического комбината и 97.72% акций Качканарского горно-обогатительного комбината. В соответствии с российским законодательством контролирующий акционер, владеющий не менее 95% уставного капитала, обязан приобретать акции обществ в случае желания миноритарных акционеров продать свои акции. С другой стороны, контролирующий акционер может инициировать принудительный выкуп акций, принадлежащих миноритариям. Таким образом, контролирующий акционер приобрел опцион на покупку («колл опцион») акций дочернего предприятия, принадлежащих миноритарным акционерам, а миноритарии – опцион на продажу своих акций («пут опцион»). На эту дату Группа списала долю меньшинства и начислила обязательства перед миноритарными акционерами в размере \$106 млн. Обязательство было рассчитано на основе наибольшей цены за акции в течение шестимесячного периода, предшествующего дате признания обязательства, как это требуется законодательством.

В 2007 году обязательства перед миноритарными акционерами ЗСМК и КГОК по состоянию на 31 декабря 2006 года были оценены независимыми экспертами. Превышение новой оценки над обязательствами перед миноритарными акционерами, признанными на 31 декабря 2006 года, составляющее \$24 млн., было списано за счет накопленной прибыли в прилагаемом отчете об изменениях капитала за 2007 год. Кроме того, Группа списала долю меньшинства в сумме \$3 млн. в отношении дочерних предприятий ЗСМК.

6. Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях (продолжение)

В марте 2007 года Группа сделала добровольное предложение миноритарным акционерам Нижнетагильского металлургического комбината, Высокогорского горно-обогатительного комбината и Находкинского морского торгового порта о приобретении их долей.

На даты добровольных предложений Группа списала доли меньшинства в Нижнетагильском металлургическом комбинате, Высокогорском горно-обогатительном комбинате и Находкинском морском торговом порту в сумме \$103 млн. и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в размере \$174 млн. Обязательства были рассчитаны на основе ожидаемых сумм к оплате миноритарным акционерам, которые представляли собой наибольшую цену за акции в течение шестимесячного периода, предшествующего дате признания обязательства, как это требуется законодательством. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью списанной доли меньшинства, составляющее \$71 млн., было отнесено за счет накопленной прибыли.

<i>Млн. долл. США</i>	Списанная доля меньшинства	Справедливая стоимость обязательства на дату списания миноритарной доли	Списано за счет накопленной прибыли
Нижнетагильский металлургический комбинат	\$ 92	\$ 162	\$ 70
Высокогорский горно-обогатительный комбинат	9	9	—
Находкинский морской торговый порт	2	3	1
	\$ 103	\$ 174	\$ 71

В ходе добровольного предложения Группа приобрела миноритарные доли в размере 1.09%, 0.83% и 1.54% в Нижнетагильском металлургическом комбинате, Высокогорском горно-обогатительном комбинате и Находкинском морском торговом порту соответственно за денежное вознаграждение в сумме \$37 млн., \$2 млн. и \$1 млн. соответственно. В результате доля Группы в каждом из вышеперечисленных дочерних предприятий превысила 95% уставного капитала. Таким образом, к Группе стали применяться положения законодательства, которые обязывают контролирующего акционера приобретать акции обществ в случае желания миноритарных акционеров продать свои акции. С другой стороны, Группа получила право инициировать принудительный выкуп акций, принадлежащих миноритариям.

В августе 2007 года в Группе начала выкуп всех акций своих пяти российских дочерних предприятий (Нижнетагильского металлургического комбината, Западно-Сибирского металлургического комбината, Качканарского горно-обогатительного комбината, Высокогорского горно-обогатительного комбината и Находкинского морского торгового порта). Выкуп был успешно завершён в октябре 2007 года.

Завод по Производству Труб Большого Диаметра

В 2007 году Группа приобрела дополнительную долю меньшинства в размере 19.9% в ЗТБД за денежное вознаграждение на сумму \$10 млн., что приблизительно равно балансовой стоимости чистых активов, относящихся к приобретенным акциям.

Highveld

В 2008 году Группа приобрела дополнительную долю меньшинства в размере 4.2% в Highveld (Примечание 4) за денежное вознаграждение на сумму \$69 млн. Превышение стоимости приобретения над балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства, составляющее \$35 млн., было списано за счет накопленной прибыли.

Исполнение потенциальных голосующих прав

В 2008 году Группа исполнила опционы в отношении долей владения в Caplink Limited и Velcast Limited, компаний, владеющих цехами по производству слябов и оборудованием. Общая сумма денежного вознаграждения составила \$6 млн. Разница между балансовой стоимостью приобретенных долей меньшинства и суммой вознаграждения в размере \$21 млн. была включена в добавочный капитал и \$1 млн. был списан за счет накопленной прибыли.

7. Доходы и расходы

В себестоимость реализованной продукции, коммерческие, общехозяйственные и административные, социальные расходы, а также затраты на содержание социальной инфраструктуры, были включены следующие расходы за годы, заканчивающиеся 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Себестоимость товарно-материальных запасов, отнесенная на расходы	\$ (3,255)	\$ (6,408)	\$ (4,892)
Расходы по содержанию персонала, включая отчисления на социальное обеспечение	(1,499)	(2,154)	(1,532)
Амортизация и истощение	(1,632)	(1,195)	(749)

В 2009 году Группа восстановила резерв по списанию запасов до чистой стоимости реализации на сумму \$148 млн. В 2008 году расходы от списания стоимости готовой продукции до чистой стоимости реализации и создания резерва по неходовым и устаревшим запасам составили \$314 млн. В 2007 году расходы от таких списаний и резервов были незначительными.

Основными компонентами прочих операционных расходов являются:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Расходы, связанные с простоями, сокращением и остановкой производства, включая пособия по увольнению	\$ (70)	\$ (19)	\$ (4)
Расходы по восстановлению и компенсационные выплаты при авариях	(1)	(4)	(20)
Списание предоплаты за лицензию на право разработки Межегейского угольного месторождения	—	(12)	—
Прочие	(57)	(25)	(15)
	\$ (128)	\$ (60)	\$ (39)

В июле 2008 года Группа выиграла тендер на разработку Межегейского угольного месторождения, расположенного на территории Российской Федерации. Участвуя в тендере, проводимом Российским федеральным агентством по недропользованию, Группа предложила \$725 млн. В связи с существенным ухудшением экономической ситуации во второй половине 2008 года Группа приняла решение не выкупать лицензию. В 2008 году предоплата за лицензию в сумме \$12 млн. была списана в прочие операционные расходы. В 2010 году Российским федеральным агентством по недропользованию был организован и проведен повторный тендер, в результате которого Группа получила право приобретения лицензии на разработку Межегейского угольного месторождения за \$32 млн. (Примечание 32).

7. Доходы и расходы (продолжение)

Процентный расход включал в себя следующие статьи за годы, заканчивающиеся 31 декабря:
Млн. долл. США

	2009	2008	2007
Проценты по банковским кредитам	\$ (346)	\$ (392)	\$ (285)
Проценты по облигациям	(268)	(221)	(97)
Проценты по договорам финансового лизинга	(7)	(7)	(8)
Проценты по пенсионным и иным обязательствам перед работниками и ожидаемый доход по активам пенсионных планов	(28)	(17)	(10)
Проценты от дисконтирования резервов	(12)	(9)	(4)
Проценты по выплате продавцу нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия	(2)	(2)	(1)
Прочее	(14)	(7)	(4)
	<u>\$ (677)</u>	<u>\$ (655)</u>	<u>\$ (409)</u>

Процентный доход включал в себя следующие статьи за годы, заканчивающиеся 31 декабря:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
Проценты по банковским счетам и депозитам	\$ 17	\$ 37	\$ 24
Проценты по займам выданным	10	15	7
Проценты по займам выданным связанным сторонам	6	—	—
Проценты по дебиторской задолженности	7	1	9
Прочее	—	4	1
	<u>\$ 40</u>	<u>\$ 57</u>	<u>\$ 41</u>

Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств за годы, заканчивающиеся 31 декабря, включала в себя следующее:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
Прибыль/(убыток) от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 13)	\$ —	\$ (150)	\$ —
Прибыль/(убыток) от досрочного погашения долгов (Примечания 21)	103	80	—
Убыток от операций с акциями Распадской	(1)	(27)	—
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (Примечания 18 и 26)	1	(10)	—
Обесценение финансового инструмента, относящегося к сделке с 49% акций NS Group (Примечание 18)	(2)	(3)	—
Переоценка обязательств перед миноритарными акционерами по справедливой стоимости	—	—	(72)
Прочее	(4)	(19)	1
	<u>\$ 97</u>	<u>\$ (129)</u>	<u>\$ (71)</u>

Переоценка по справедливой стоимости обязательств перед миноритарными акционерами

В октябре 2007 года Группа реализовала опцион на покупку 25% минус одна акция доли владения в Palini за €76 млн. (\$107 млн. по курсу на дату операции). Изменение справедливой стоимости обязательств миноритарным акционерам в сумме \$21 млн. было отражено по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

В 2007 году в отношении приобретения Highveld Группа признала \$51 млн. в результате переоценки обязательств перед миноритарными акционерами (Примечание 4).

8. Налоги на прибыль

Прибыль Группы облагалась налогом по следующим налоговым ставкам:

	2009	2008	2007
Россия	20.00%	24.00%	24.00%
Канада	29.00%	29.00%	—
Кипр	10.00%	10.00%	10.00%
Чехия	20.00%	21.00%	24.00%
Италия	31.40%	31.40%	37.25%
Южная Африка	28.00%	28.00%	29.00%
Швейцария	12.10%	10.04%	12.60%
Украина	25.00%	25.00%	25.00%
США	35.00%	35.00%	35.00%

Ferrotrade Limited (Гибралтар) имеет Сертификат освобождения от налогов, в соответствии с которым ежегодное обязательство компании по налогам составляет 225 английских фунтов. Этот сертификат действителен до 2010 года.

В ноябре 2008 года Правительство Российской Федерации объявило о снижении ставки налога на прибыль с 24% до 20%. Новая налоговая ставка применяется начиная с 1 января 2009 года. Таким образом, соответствующие отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2008 года были оценены с использованием новой ставки налога на прибыль.

Основными компонентами расхода по налогу на прибыль за годы, заканчивающиеся 31 декабря, являются:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
<i>Текущий налог на прибыль</i>	\$ (179)	\$ (1,622)	\$ (1,064)
Корректировки налога на прибыль, относящиеся к предыдущим периодам	(6)	28	31
Экономия/(расход) по отложенному налогу на прибыль, связанная с возникновением и аннулированием временных разниц	(1,145)	302	82
Экономия по отложенному налогу на прибыль в результате изменения налоговых ставок	16	107	5
Минус: отложенный налог на прибыль, признаваемый напрямую в составе прочего совокупного дохода	1,653	(7)	—
Экономия/(расход) по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете об операциях	\$ 339	\$ (1,192)	\$ (946)

8. Налоги на прибыль (продолжение)

Основная часть налога на прибыль Группы уплачивается в Российской Федерации. Сверка расхода по налогу на прибыль в отношении прибыли до налогообложения по ставке, установленной в России, к расходу по налогу на прибыль, отраженному в консолидированной финансовой отчетности Группы, за годы, заканчивающиеся 31 декабря, приводится ниже:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Прибыль до налогообложения	\$ (1,600)	\$ 3,051	\$ 3,125
По ставке российского налога на прибыль 20% (2008 и 2007: 24%)	320	(732)	(750)
Экономия по отложенному налогу на прибыль в результате изменения налоговых ставок, за вычетом сумм, признаваемых напрямую в прочем совокупном доходе	16	100	5
Корректировки налога на прибыль, относящиеся к предыдущим периодам	(6)	28	31
Влияние расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и других постоянных разниц	(123)	(430)	(93)
Влияние разницы в налоговых ставках на дивидендный доход от зависимых и совместных компаний	–	23	31
Налог на дивиденды, уплаченные дочерними предприятиями Группы головной компании	(1)	(153)	(78)
Влияние разницы в налоговых ставках стран, за исключением Российской Федерации	119	(100)	(37)
Отложенный налог на прибыль на нераспределенную прибыль дочерних предприятий Группы	11	43	(43)
Доля прибыли в совместных и зависимых компаниях	(2)	25	(12)
Изменение резерва по отложенному налоговому активу	5	5	–
Экономия в результате досрочной уплаты налога на прибыль	–	6	–
Налог на дивиденды, уплаченные Группой доле меньшинства	–	(7)	–
Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете об операциях	<u>\$ 339</u>	<u>\$ (1,192)</u>	<u>\$ (946)</u>

В 2008 году налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, включает (\$181) млн., связанный с обесценением гудвилла, и (\$94) млн., относящиеся к убыткам от курсовых разниц канадских и люксембургских компаний, не принимаемым для целей налогообложения.

8. Налоги на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства и их движение за годы, заканчивающиеся 31 декабря, были следующими:

Млн. долл. США	Изменения, отраженные в отчете об операциях					Изменения, отраженные в отчете об операциях					2007
	2009	х	доходе	связанные с объединением	Курсовая разница	2008	х	доходе	связанные с объединением	Курсовая разница	
Отложенные налоговые обязательства:											
Оценка и амортизация основных средств	\$ 2,577	(349)	1,652	9	(9)	\$ 1,274	(221)	(7)	170	(268)	\$ 1,600
Оценка и амортизация нематериальных активов	297	(47)	—	—	34	310	(39)	—	177	(54)	226
Нераспределенная прибыль дочерних предприятий	—	(11)	—	—	—	11	(43)	—	—	—	54
Прочее	96	36	—	—	2	58	(85)	—	47	(10)	106
	2,970	(371)	1,652	9	27	1,653	(388)	(7)	394	(332)	1,986
Отложенные налоговые активы:											
Убытки, принимаемые в уменьшение налогооблагаемой базы	203	154	—	4	2	43	14	—	10	(4)	23
Начисленные обязательства	124	(29)	—	—	6	147	(3)	—	7	(15)	158
Обесценение дебиторской задолженности	22	(3)	—	2	(1)	24	2	—	—	(7)	29
Прочее	124	31	(1)	1	(1)	94	1	—	—	(15)	108
	473	153	(1)	7	6	308	14	—	17	(41)	318
Отложенный налоговый актив, нетто	40	(5)	(3)	8	(4)	44	27	—	—	(5)	22
Отложенное налоговое обязательство, нетто	\$ 2,537	(529)	1,650	10	17	\$ 1,389	(375)	(7)	377	(296)	\$ 1,690

На 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов отложенный налог на прибыль был начислен на нераспределенную прибыль дочерних предприятий Группы, составляющую \$0 млн., \$199 млн. и \$1,046 млн. соответственно, так как руководство Группы планировало распределить данные суммы на дивиденды. Руководство Группы не планирует распределять прочую накопленную прибыль в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы в отношении временных разниц в размере \$8,870 млн. и \$2,284 млн. соответственно (2008: \$4,118 млн. и \$2,826 млн. соответственно, 2007: \$3,685 млн. и \$857 млн.

соответственно). Данные разницы связаны с инвестициями в дочерние компании и не были начислены, поскольку Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не имеет намерения восстанавливать их в обозримом будущем.

Текущая ставка налога на дивидендный доход в отношении дочерних предприятий Группы варьируется от 0% до 10%.

В рамках текущей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемого дохода других компаний, кроме компаний, зарегистрированных на Кипре, где может быть осуществлен зачет по группе предприятий. На 31 декабря 2009 года неиспользованные налоговые убытки, перенесенные на будущее, составили приблизительно \$2,757 млн. (2008: \$803 млн., 2007: \$369 млн.). Группа признала отложенный налоговый актив в сумме \$203 млн. (2008: \$43 млн., 2007: \$23 млн.) в отношении неиспользованных налоговых убытков. Отложенный налоговый актив в размере \$463 млн. (2008: \$78 млн., 2007: \$45 млн.) не был отражен, так как маловероятно, что в обозримом будущем будет получена достаточная сумма налогооблагаемой прибыли, чтобы зачесть эти убытки. Налоговые убытки в сумме \$1,873 млн. (2008: \$463 млн., 2007: \$283 млн.), по которым отложенный налоговый актив не признавался, возникли в компаниях, зарегистрированных в Люксембурге, на Кипре, в Российской Федерации, Украине и Канаде. Убытки в размере \$1,870 млн. (2008: \$459 млн., 2007: \$270 млн.) могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли компаний, в которых эти убытки возникли, в течение неограниченного периода времени, а возможность зачета на сумму \$3 млн. (2008: \$4 млн., 2007: \$13 млн.) истекает в 2016-2018 годах.

9. Основные средства

Основные средства по состоянию на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Первоначальная или переоцененная стоимость:			
Земля	\$ 292	\$ 157	\$ 147
Здания и сооружения	13,596	2,383	2,200
Машины и оборудование	21,600	4,971	5,153
Транспортные средства	446	430	461
Добывающие активы	2,619	2,603	3,170
Прочие	77	98	115
Незавершенное строительство	538	691	728
	39,168	11,333	11,974
Накопленная амортизация и истощение:			
Здания и сооружения	(9,675)	(570)	(324)
Машины и оборудование	(13,835)	(1,218)	(1,161)
Транспортные средства	(174)	(133)	(98)
Добывающие активы	(488)	(359)	(237)
Прочие	(50)	(35)	(39)
	(24,222)	(2,315)	(1,859)
Государственные субсидии:			
Машины и оборудование, нетто	(5)	(6)	(8)
	\$ 14,941	\$ 9,012	\$ 10,107

9. Основные средства (продолжение)

В составе незавершенного строительства отражены авансовые платежи подрядчикам и поставщикам основных средств в размере \$121 млн., \$145 млн. и \$114 млн. на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов соответственно.

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2009 год:

Млн. долл. США	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Добывающие активы	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2008 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий (в соответствии с ранее выпущенным отчетом)	\$ 159	\$ 1,80	\$ 3,74	\$ 296	\$ 2,24	\$ 67	\$ 691	\$ 9,01
Корректировки предварительной оценки			—	1		(4)	—	—
На 31 декабря 2008 г. (после корректировок)	7	113	3,74	297	244	63	691	9,01
Изменение в учетной политике: прирост стоимости от переоценки (Примечание 2)	5	104	4,96	—	—	—	—	7,90
Изменение в учетной политике: снижение стоимости от переоценки (Примечание 2)	1)	15)	(266)	—	—	—	—	(602)
Переклассификация между категориями основных средств			(13)	(1)		(34)	2	—
Поступления			10	—		—	372	393
Активы, приобретенные при объединении бизнеса			26	2		—	2	61
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию			346	24		15	(517)	—
Выбытие		1)	(59)	(4)	1)	(1)	(6)	(92)
Амортизация и истощение		52)	(943)	(42)	17)	(17)	—	(1,511)
Убыток от обесценения, отраженный в отчете об операциях		2)	(35)	(11)	3)	(1)	(19)	(141)
Сторно убытка от обесценения, отраженное в отчете об операциях			21	10		1	11	118
Убыток от обесценения, признанный либо списанный в составе прочего совокупного дохода		1)	(28)	—		—	—	(43)
Выбытие активов в связи с продажей дочернего предприятия		1)	—	—	1)	—	—	(11)
Перевод в состав/из состава активов для продажи		1)	(1)	—		(2)	—	(25)
Изменение резерва по рекультивации земель и ликвидации основных средств			6	—		—	—	14
Курсовая разница		1)	(13)	(3)	1)	3	2	(133)
На 31 декабря 2009 г.: переоцененная или первоначальная стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 292	\$ 3,92	\$ 7,76	\$ 272	\$ 2,13	\$ 27	\$ 538	\$ 14,94
На 31 декабря 2009 г.: балансовая стоимость, которая была бы в случае учета основных средств по первоначальной стоимости	\$ 164	\$ 1,74	\$ 3,70	\$ 272	\$ 2,13	\$ 27	\$ 538	\$ 8,58

9. Основные средства (продолжение)

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2008 год:

<i>Млн. долл. США</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Добывающие активы	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2007 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 147	\$ 1,87	\$ 3,98	\$ 363	\$ 2,93	\$ 76	\$ 728	\$ 10,10
Переклассификация	0		(130)	(18)		(13)	4	–
Поступления			27	3		–	1,13	1,19
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	29	4	630	2		15	37	887
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	–	6	671	67	2	11	(1,037)	–
Выбытие	(2)	(10)	(26)	(4)	(5)	(1)	(21)	(69)
Амортизация и истощение	–	(177)	(631)	(52)	(220)	(22)	–	(1,102)
Убыток от обесценения, отраженный в отчете об операциях	–	(16)	(45)	(1)	(53)	–	(2)	(117)
Перевод в активы для продажи	2	1	6	–	–	1	–	10
Изменение резерва по рекультивации	–	5	15	–	21	–	–	41
Курсовая разница	(19)	(367)	(754)	(63)	(583)	(4)	(153)	(1,943)
На 31 декабря 2008 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 157	\$ 1,81	\$ 3,74	\$ 297	\$ 2,24	\$ 63	\$ 691	\$ 9,01

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2007 год:

<i>Млн. долл. США</i>	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Добывающие активы	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2006 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 62	\$ 1,07	\$ 1,49	\$ 202	\$ 314	\$ 31	\$ 474	\$ 3,65
Переклассификация			–	–		–	5	–
Поступления			9	12		–	665	722
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	88	4	2,35	107	30	51	238	6,02
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	–	5	392	72		16	(689)	–
Выбытие	(6)	(13)	(20)	(7)	(3)	(2)	(4)	(55)
Амортизация и истощение	–	(95)	(405)	(37)	(98)	(21)	–	(656)
Убыток от обесценения, отраженный в отчете об операциях	–	(1)	(3)	–	(1)	–	(2)	(7)
Выбытие активов в связи с продажей дочернего предприятия	–	(2)	–	–	–	–	–	(2)
Перевод в активы для продажи	(1)	(12)	(8)	–	–	–	–	(21)
Курсовая разница	6	96	163	14	123	1	41	444
На 31 декабря 2007 г.: балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации и государственных субсидий	\$ 147	\$ 1,87	\$ 3,98	\$ 363	\$ 2,93	\$ 76	\$ 728	\$ 10,10

9. Основные средства (продолжение)

Убыток от обесценения относится к тем объектам основных средств, которые функционально устарели либо по которым обесценение выявлено в результате тестирования, проводимого на уровне единиц, генерирующих денежные потоки.

Сумма капитализированных в течение 2009 года процентов по кредитам составила \$7 млн. (2008: \$18 млн., 2007: \$0). Процентная ставка, использованная для определения суммы процентов по займам, удовлетворяющих критериям капитализации, составила 7%, и представляет собой эффективную процентную ставку по займам, непосредственно относящимся к приобретению или строительству квалифицируемых активов.

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла

Нематериальные активы включали в себя следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Первоначальная стоимость:			
Отношения с клиентами	\$ 1,276	\$ 1,117	\$ 714
Торговые наименования и марки	31	28	31
Права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды	64	63	63
Патенты и непатентованные технологии	9	9	10
Условия контрактов	42	66	66
Прочее	46	56	46
	1,468	1,339	930
Накопленная амортизация:			
Отношения с клиентами	(307)	(171)	(87)
Торговые наименования и марки	(19)	(12)	(6)
Права на водопользование и разрешения на использование окружающей среды	(5)	(3)	(2)
Патенты и непатентованные технологии	(6)	(4)	(3)
Условия контрактов	(2)	(8)	—
Прочее	(31)	(33)	(26)
	(370)	(231)	(124)
	\$ 1,098	\$ 1,108	\$ 806

По состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года, права на водопользование, балансовая стоимость которых составляет \$56 млн., имели неограниченный срок полезного использования.

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

Ниже представлено движение нематериальных активов за 2009 год:

	Отношени я с клиентам и	Торговые наименова- ния и марки	Права на водопользов а-ние и разрешения на использован ие окружающе й среды	Патенты и непатенто -ванные технологии и	Условия контракто в	Прочее	Итого
Млн. долл. США							
На 31 декабря 2008 г.:							
балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации (в соответствии с ранее выпущенным отчетом)	\$ 722	\$ 19	\$ 60	\$ 5	\$ 59	\$ 20	\$ 885
Корректировки предварительной оценки	4)	—	—)	3	223
На 31 декабря 2008 г.:							
балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации (после корректировок)	6)	60	5)	23	1,10
Поступления			—	—		1	1
Амортизация	(104)	(5)	(1)	(2)	(18)	(4)	(134)
Предоставленные квоты на выброс загрязняющих веществ	—	—	—	—	—	5	5
Использование/продажа квот на выброс загрязняющих веществ за период	—	—	—	—	—	(11)	(11)
Убыток от обесценения, признанный в отчете об операциях	(15)	—	—	—	—	—	(15)
Сторно убытка от обесценения, отраженное в отчете об операциях	8	2	—	—	—	—	10
Курсовая разница	134	(1)	—	—	—	1	134
На 31 декабря 2009 г.:							
балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 969	\$ 12	\$ 59	\$ 3	\$ 40	\$ 15	\$ 1,09

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

Ниже представлено движение нематериальных активов за 2008 год:

Млн. долл. США	<div> <div>Права на водопользов а-ние и разрешения</div> <div>на Патенты и использован непатенто е -ванные Условия</div> <div>Отношени Торговые использован непатенто я с наименова- не -ванные Условия клиентам ния и марки окружюще технологи контракто и в Прочее Итого</div> </div>						
На 31 декабря 2007 г.:							
балансовая стоимость за							
вычетом накопленной							
амортизации	\$ 627	\$ 25	\$ 61	\$ 7	\$ 66	\$ 20	\$ 806
Поступления			—	—		2	2
Активы, приобретенные при							
объединении бизнеса	613		—	—		7	647
Амортизация	(98)	(6)	(1)	(2)	(9)	(8)	(124)
Предоставленные квоты на							
выброс загрязняющих	—	—	—	—	—	12	12
Использование квот на							
выброс загрязняющих	—	—	—	—	—	(1)	(1)
Убыток от обесценения,							
признанный в отчете об							
операциях	—	(3)	—	—	—	(4)	(7)
Курсовая разница	(196)	—	—	—	(26)	(5)	(227)
На 31 декабря 2008 г.:							
балансовая стоимость за							
вычетом накопленной							
амортизации	\$ 946	\$ 16	\$ 60	\$ 5	\$ 58	\$ 23	\$ 1,10

10. Нематериальные активы, за исключением гудвилла (продолжение)

Ниже представлено движение нематериальных активов за 2007 год:

Млн. долл. США	Права на водопользов а-ние и разрешения на Патенты и использован непатенто е -ванные Условия							
	Отношени я с клиентам и	Торговые наименова- ния и марки	использован не окужающе й среды	и	и	и	и	и
На 31 декабря 2006 г.:								
балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 6	\$ 3	\$ 6	\$ 9	\$ 1	\$ 12	\$ 37	
Поступления			—	—		5	70	
Активы, приобретенные при объединении бизнеса	697		57	—		11	793	
Амортизация	(87)	(6)	(1)	(2)	—	(6)	(102)	
Предоставленные квоты на выброс загрязняющих веществ	—	—	—	—	—	1	1	
Использование квот на выброс загрязняющих веществ за период	—	—	—	—	—	(4)	(4)	
Убыток от обесценения, признанный в отчете об операциях	—	—	—	—	—	(1)	(1)	
Курсовая разница	11	—	(1)	—	—	2	12	
На 31 декабря 2007 г.:								
балансовая стоимость за вычетом накопленной амортизации	\$ 627	\$ 25	\$ 61	\$ 7	\$ 66	\$ 20	\$ 806	

В 2007 году Группа приобрела 51% долю в компании Frotora Holdings Ltd. (Кипр). Данное приобретение не является сделкой по объединению бизнеса, поскольку приобретенная компания не представляет собой бизнес. Ее активы состоят исключительно из прав на долгосрочную аренду земли, которая будет использоваться для строительства коммерческого морского порта на Украине. Эти права были оценены в сумме \$65 млн. и включены в категорию нематериальных активов «Условия контрактов».

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании

Группа учитывает инвестиции в совместные и зависимые компании по методу долевого участия.

Движение инвестиций в совместные и зависимые компании было следующим:

<i>Млн. долл. США</i>	Corber	Южжубасс- уголь	Highveld	Streamcore	Казан- ковская	Прочие зависимые компании	Итого
Инвестиции на 31 декабря 2006	\$ 577	\$ 679	\$ 231	\$ —	\$ —	\$ 7	\$ 1,494
Дополнительные вложения	—	—	442	—	—	—	442
Доля прибыли/(убытка)	82	(10)	20	—	(5)	1	88
Дивиденды выплаченные	(120)	—	(15)	—	—	(1)	(136)
Активы, приобретенные при объединении бизнеса (Примечание 4)	—	—	—	—	19	2	21
Приобретение контрольных долей (Примечание 4)	—	(682)	(686)	—	—	(5)	(1,373)
Курсовая разница	34	13	8	—	1	—	56
Инвестиции на 31 декабря 2007	573	—	—	—	15	4	592
Доля прибыли/(убытка)	212	—	—	—	(14)	—	198
Дивиденды выплаченные	(95)	—	—	—	—	—	(95)
Возврат капитала акционеру	(35)	—	—	—	—	—	(35)
Активы, приобретенные при объединении бизнеса (Примечание 4)	—	—	—	—	—	7	7
Курсовая разница	(114)	—	—	—	(1)	(1)	(116)
Инвестиции на 31 декабря 2008	541	—	—	—	—	10	551
Дополнительные вложения	—	—	—	42	—	13	55
Доля прибыли/(убытка)	30	—	—	—	—	(1)	29
Доход от переоценки основных средств	66	—	—	—	—	—	66
Выбытие инвестиций	—	—	—	—	—	(1)	(1)
Курсовая разница	(15)	—	—	2	—	—	(13)
Инвестиции на 31 декабря 2009	\$ 622	\$ —	\$ —	\$ 44	\$ —	\$ 21	\$ 687

Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях включала в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Доля прибыли/(убытка), нетто	\$ 29	\$ 198	\$ 88
Признанные убытки сверх стоимости инвестиции Группы в зависимые компании (Примечание 13)	(37)	(4)	—
Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях признанная в консолидированном отчете об операциях	\$ (8)	\$ 194	\$ 88

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Corber Enterprises Limited

Corber Enterprises Limited («Corber») – совместная компания, созданная в 2004 году для целей осуществления совместного контроля за хозяйственной деятельностью группы угледобывающих компаний Распадская. Доля Группы в совместной компании составляет 50%, эффективная доля владения ОАО «Распадская» составляет 40%.

В таблице ниже представлены активы и обязательства Corber на 31 декабря:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
Запасы полезных ископаемых	\$ 864	\$ 935	\$ 1,163
Прочие основные средства	904	643	587
Прочие внеоборотные активы	38	5	10
Запасы	44	56	51
Дебиторская задолженность	335	268	245
Денежные средства	24	73	84
Итого активы	2,209	1,980	2,140
Долгосрочные обязательства	325	333	328
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	218	188	297
Краткосрочные обязательства	111	102	107
Итого обязательства	654	623	732
Доля меньшинства	316	277	260
Чистые активы	\$ 1,239	\$ 1,080	\$ 1,148

В таблице ниже приведены доходы и расходы Corber:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
	\$ 497		
Выручка		\$ 1,20	\$ 784
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(286)	(362)	(374)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(140)	(311)	(194)
Чистая прибыль	\$ 71	\$ 527	\$ 216
Относящаяся к:			
акционерам головной компании	\$ 57	\$ 420	\$ 170
доле меньшинства	14	107	46
Чистая прибыль	\$ 71	\$ 527	\$ 216
50% нереализованной прибыли по операциям с совместной компанией	1	2	(3)
Доля Группы в прибыли совместной компании	\$ 30	\$ 212	\$ 82

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Южкузбассуголь

30 декабря 2005 года Группа приобрела 50% долю в ЗАО «Угольная Компания Южкузбассуголь» («Южкузбассуголь») за \$675 млн. у Crondale Overseas Limited («Crondale»), компании, находящейся под общим контролем с Группой. Группа определила, что приобретение доли в Южкузбассугле представляет собой приобретение зависимой компании и учла инвестицию по методу долевого участия.

В таблице ниже приведены доходы и расходы Южкузбассугля до момента, когда компания стала дочерним предприятием Группы (Примечание 4):

<i>Млн. долл. США</i>	Период с 1 января по 8 июня 2007 года	За 2006 год, закончившийся 31 декабря
Выручка	\$ 258	\$ 595
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(194)	(482)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(84)	(170)
Чистый убыток	\$ (20)	\$ (57)
Относящаяся к:		
акционерам головной компании	\$ (20)	\$ (54)
доле меньшинства	—	(3)
Чистый убыток	\$ (20)	\$ (57)
Доля Группы в прибыли зависимой компании	\$ (10)	\$ (28)

Казанковская

В 2007 году активы, приобретенные при объединении бизнеса, представляют собой инвестицию в ЗАО «Казанковская», зависимую компанию Южкузбассугля (Примечание 4). Группа владеет 50% долей в ЗАО «Казанковская».

В таблице ниже представлена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Казанковской на дату приобретения Южкузбассугля:

<i>Млн. долл. США</i>	8 июня 2007 года
Запасы полезных ископаемых	\$ 69
Прочие основные средства	59
Запасы	1
Дебиторская задолженность	13
Прочие краткосрочные активы	2
Итого активы	144
Долгосрочные обязательства	83
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	13
Краткосрочные обязательства	11
Итого обязательства	107
Чистые активы	\$ 37

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Казанковская (продолжение)

В таблице ниже представлены активы и обязательства Казанковской на 31 декабря:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
Запасы полезных ископаемых	\$ —	\$ 38	\$ 72
Прочие основные средства	21	46	59
Запасы	2	2	1
Дебиторская задолженность	1	1	8
Денежные средства	1	1	3
Итого активы	25	88	143
Долгосрочные обязательства	48	83	92
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	8	—	10
Краткосрочные обязательства	15	13	11
Итого обязательства	71	96	113
Чистые активы	\$ (46)	\$ (8)	\$ 30

В таблице ниже представлены доходы и расходы Казанковской за периоды начиная с даты приобретения контрольной доли в Южкзбассугле:

Млн. долл. США	2009	2008	Период с 8 июня по 31 декабря 2007 года
Выручка	\$ 15	\$ 15	\$ 7
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(26)	(24)	(11)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(55)	(27)	(5)
Чистый убыток	\$ (66)	\$ (36)	\$ (9)
Доля Группы в убытке зависимой компании	\$ (33)	\$ (18)	\$ (5)
включая долю в убытке, отнесенную на займ, выданный Казанковской (Примечание 13)	(33)	(4)	—

Highveld Steel and Vanadium Corporation

13 июля 2006 года Группа приобрела 24.9% долю в Highveld (Примечание 4). Группа определила, что ее вложение в Highveld представляет собой инвестицию в зависимое предприятие и отразило ее в отчетности по методу долевого участия.

26 февраля 2007 года, когда Совет Директоров Компании одобрил сделку по приобретению, завершение приобретения контрольной доли в Highveld стало вероятным, и Группа признала обязательства перед Anglo и Credit Suisse по опционным соглашениям (Примечание 4) в сумме \$442 млн.

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

В результате, принимая во внимание исполнение в конечном итоге потенциальных голосующих прав по опционным соглашениям, заключенным Группой с Anglo и Credit Suisse в 2006 году в отношении дополнительных 54.1% в Highveld, по которым цена исполнения опционов на продажу и покупку являлась фиксированной и подлежала корректировке на сумму дивидендов, распределенных Highveld компаниям Anglo и Credit Suisse, Группа, по существу, получила доступ к экономическим выгодам, связанным с этой дополнительной долей. Вследствие этого Группа учла 79% долю владения в зависимой компании по методу долевого участия начиная с 26 февраля 2007 года.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Highveld на дату увеличения доли владения:

	26 февраля	
	2007 года	
<i>Млн. долл. США</i>		
Основные средства	\$	413
Нематериальные активы		385
Прочие внеоборотные активы		2
Запасы		71
Дебиторская задолженность		184
Денежные средства и их эквиваленты		58
Активы выбывающих групп, классифицированных как удерживаемые для продажи		287
Итого активов		1,400
Долгосрочные обязательства		55
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		169
Краткосрочные обязательства		335
Обязательства, напрямую связанные с выбывающими группами, классифицированными как удерживаемые для продажи		39
Итого обязательств		598
Чистые активы	\$	802
Справедливая стоимость чистых активов, относящаяся к 54.1% доле	\$	434
Стоимость приобретения, являющаяся обязательством по опционным соглашениям	\$	442
Гудвилл	\$	8

Группа классифицировала активы, включая гудвилл, и обязательства подразделений, которые будут продаваться в соответствии с решением Европейской Комиссии, как выбывающие группы, удерживаемые для продажи (Примечание 12).

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Highveld Steel and Vanadium Corporation (продолжение)

В таблице ниже приведены доходы и расходы Highveld за периоды начиная с даты приобретения до момента, когда компания стала дочерним предприятием Группы:

<i>Млн. долл. США</i>	Период с 1 января по 26 апреля 2007 года	Период с 13 июля по 31 декабря 2006 года
Выручка	\$ 351	\$ 481
Себестоимость реализованной продукции и услуг	(276)	(376)
Прочие расходы, включая налог на прибыль	(42)	(37)
Чистая прибыль	\$ 33	\$ 68
Доля Группы в прибыли зависимой компании	\$ 20	\$ 17

Streamcore

В 2009 году Группа приобрела 50% долю владения в Streamcore, совместной компании, созданной для целей осуществления совместного контроля и управления активами по переработке и продаже лома в Сибири (Россия). Стоимость приобретения составила \$42 млн. денежными средствами.

В таблице ниже приведены активы и обязательства Streamcore на дату приобретения:

<i>Млн. долл. США</i>	4 сентября 2009 года
Основные средства	\$ 59
Запасы	1
Дебиторская задолженность	11
Итого активов	71
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	5
Краткосрочные обязательства	5
Итого обязательств	10
Чистые активы	\$ 61

В таблице ниже приведены активы и обязательства Streamcore на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009
Основные средства	\$ 59
Запасы	—
Дебиторская задолженность	15
Итого активов	74
Долгосрочные обязательства	2
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	5
Краткосрочные обязательства	3
Итого обязательств	10
Чистые активы	\$ 64

11. Инвестиции в совместные и зависимые компании (продолжение)

Streamcore (продолжение)

В таблице ниже представлены доходы и расходы Streamcore начиная с момента приобретения доли владения в совместной компании:

Млн. долл. США	Период с 4 сентября по 31 декабря 2009 года	
Выручка	\$	5
Себестоимость реализованной продукции и услуг		(4)
Прочие расходы, включая налог на прибыль		(1)
Чистая прибыль	\$	—
Доля Группы в прибыли совместной компании	\$	—

12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи

Основные категории активов и обязательств выбывающих групп, оценка которых производится по наименьшей величине из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, включали в себя следующее на 31 декабря:

Млн. долл. США	2009		2008		2007	
Земля	\$	1	\$	—	\$	1
Прочие основные средства		12		7		139
Гудвилл		—		—		15
Прочие долгосрочные активы		—		—		—
Краткосрочные активы		—		—		56
Активы, классифицированные как удерживаемые для продажи		13		7		211
Обязательства, напрямую связанные с активами, классифицированными как удерживаемые для продажи		1		—		39
Чистые активы, классифицированные как удерживаемые для продажи	\$	12	\$	7	\$	172

В следующей таблице приведена балансовая стоимость активов и обязательств дочерних предприятий и бизнес-подразделений, выбывших в течение 2007 – 2009 годов:

Млн. долл. США	2009		2008		2007	
Основные средства	\$	30	\$	91	\$	74
Гудвилл		—		13		—
Прочие внеоборотные активы		—		—		8
Запасы		3		35		—
Дебиторская задолженность		7		33		20
Активы, удерживаемые для продажи, приобретенные в результате объединения бизнеса		—		36		137
Итого активы		40		208		239
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		—		10		—
Краткосрочные обязательства		14		12		7
Итого обязательства		14		22		7
Чистые активы	\$	26	\$	186	\$	232

12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи (продолжение)

Движение денежных средств в связи с выбытием дочерних предприятий и бизнес-подразделений было следующим:

<i>Млн. долл. США</i>	2009		2008		2007	
Денежные средства, выбывшие в составе активов дочернего предприятия	\$	—	\$	—	\$	—
Транзакционные расходы		—		(7)		(3)
Денежные средства полученные		28		168		226
Чистое поступление денежных средств	\$	28	\$	161	\$	223

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, дебиторская задолженность в отношении проданных активов в размере \$10 млн. и \$16 млн. соответственно была включена в состав дебиторской задолженности и задолженности от связанных сторон соответственно. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность Группы, связанная с выбывшими подразделениями, составила \$5 млн.

Далее представлена информация о выбывающих группах, проданных в течение 2007 - 2009 годов.

ОАО «Нерюнгриуголь»

По состоянию на 31 декабря 2006 года основную долю активов, предназначенных для продажи, составляли активы ОАО «Нерюнгриуголь», дочернего предприятия, проданного в апреле 2007 года. Вознаграждение за проданные активы, составляющее \$84 млн., было получено в 2007 году.

Подразделения Highveld

Активы, предназначенные для продажи, на дату приобретения доли владения в Highveld (Примечание 4 и 11) включали два подразделения (Transalloys – подразделение по производству марганца и сплавов и Rand Carbide – подразделение по производству ферросилиция и ряда углеродных продуктов). Оба подразделения были включены в стальной сегмент Группы. Подразделение Transalloys было продано в июле 2007 года с убытком \$11 млн. за денежное вознаграждение в размере \$139 млн. Rand Carbide был продан в феврале 2008 года за денежное вознаграждение в размере \$39 млн., что приблизительно равно балансовой стоимости выбывших активов.

Кроме того, в 2007 году по условиям приобретения Highveld (Примечание 4) Группа взяла на себя обязательство по отчуждению подразделения Vanchem (завод по извлечению ванадия, производству оксида ванадия и химических соединений, расположенный в городе Witbank, Южная Африка), а также доли в капитале Maroch (подразделение по извлечению железной и ванадиевой руды, гарантирующее поставку на Vanchem железной руды и ванадиевого шлака).

Кроме того, отчуждаемый пакет включает феррованадиевые активы, расположенные на территории подразделений Highveld по производству стали, а также 50% доли Highveld в совместном предприятии SAJV (совместная деятельность Highveld и двух японских партнеров, владеющих другим феррованадиевым бизнесом). 31 декабря 2007 года активы и обязательства упомянутых структурных единиц были классифицированы как активы, предназначенные для продажи (Примечание 4 и 11). Отчуждаемый пакет Highveld был включен в ванадиевый сегмент Группы.

12. Выбывающие группы, удерживаемые для продажи (продолжение)

Подразделения Highveld (продолжение)

21 апреля 2008 года Highveld заключил соглашения с ассоциированной компанией Duferco Group по продаже вышеупомянутых объектов по производству ванадия, вместе с 50% долей в SAJV и 35% бездивидендной долей участия в Marochs Mine (Pty) Ltd. Стоимость продажи составила \$110 млн. (по курсу на дату выбытия), транзакционные расходы составили \$10 млн., включая \$3 млн., выплаченные в 2007 году. 21 августа 2008 года все нормативные согласования были получены, и эффективной датой выбытия стало 29 августа 2008 года. В 2008 году Группа признала убыток в размере \$45 млн., представляющий разницу между оценочной справедливой стоимостью за вычетом затрат по продаже выбывающей группы на 31 декабря 2007 года и фактической суммой полученных средств.

Шахта 12

1 июня 2009 года Группа заключила соглашение о продаже 100 % доли владения в Шахте 12, угольной шахте, расположенной на территории Российской Федерации, за денежное вознаграждение в размере \$2 млн. По условиям соглашения контроль был передан покупателю на дату заключения соглашения, и Группа прекратила консолидировать Шахту 12 с этой даты. В июле 2009 года разрешение контролирующего органа на продажу Шахты 12 было получено, и сделка была завершена. Убыток от выбытия Шахты 12 в размере \$9 млн. был включен в консолидированный отчет об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Прочие выбывающие группы, удерживаемые для продажи

Прочие выбывающие группы, удерживаемые для продажи, включают несколько небольших дочерних компаний, занимающихся непрофильными видами деятельности (строительство, торговля, оздоровительные и развлекательные услуги) и прочие внеоборотные активы.

13. Прочие внеоборотные активы

Финансовые внеоборотные активы

Млн. долл. США

	2009	2008	2007
Инвестиции в Delong Holdings Limited	\$ 43	\$ 23	\$ –
Инвестиции в Cape Lambert Iron Ore	–	10	–
Банковские депозиты с ограниченным использованием	18	2	5
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 29)	–	38	46
Займы выданные (Примечание 29)	4	5	12
Дебиторская задолженность (Примечание 29)	1	40	27
Прочее	–	–	3
	<u>\$ 66</u>	<u>\$ 118</u>	<u>\$ 93</u>

Прочие внеоборотные активы

Млн. долл. США

	2009	2008	2007
Депозит в обеспечение опциона на покупку акций ОАО «Ванадий» (Примечание 4)	\$ 12	\$ 105	\$ 126
Предоплата за взнос во вновь образовавшееся совместное предприятие	–	28	–
Предоплата за приобретение доли меньшинства	8	–	–
Долгосрочный НДС к возмещению	59	2	2
Активы пенсионного плана с установленными выплатами (Примечание 23)	15	4	–
Комиссия по закупкам по долгосрочному договору	12	–	–
Прочее	22	21	19
	<u>\$ 128</u>	<u>\$ 160</u>	<u>\$ 147</u>

13. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

Инвестиции в Delong Holdings Limited

18 февраля 2008 года Группа заключила Соглашение на покупку около 51.05% выпущенного акционерного капитала Delong Holdings Limited (далее по тексту – «Delong»), предприятия по производству горячекатаного проката, головной офис которого расположен в Пекине (Китайская Народная Республика, далее по тексту – «Китай»). Данное Соглашение действует в течение согласованного периода времени. Данная сделка по приобретению доли владения подлежит одобрению антимонопольными органами Китая.

Соглашение на покупку акций, заключенное между Группой, компанией Best Decade и акционерами Best Decade, предусматривает первоначальную продажу Группе 10.01% доли выпущенного акционерного капитала Delong (далее по тексту – «Первоначальная продажа») в размере 3.9459 сингапурских доллара (S\$) за акцию (далее по тексту – «Цена предложения») или S\$211 млн. (\$150 млн. по курсу на дату операции). Данная сделка была заключена 28 февраля 2008 года.

Best Decade также предоставила Группе опцион на покупку дополнительных 32.08% выпущенного акционерного капитала Delong. Группа предоставила Best Decade опцион на продажу в отношении 32.08% выпущенного акционерного капитала Delong, подлежащий исполнению в течение того же периода. Исполнение опционов на покупку и продажу возможно при соблюдении определенных условий, в том числе необходимо получение антимонопольного одобрения и разрешения от Министерства торговли и Государственного управления промышленности и торговли Китая. И опцион на покупку, и опцион на продажу имеют одну и ту же цену исполнения, равную цене предложения в размере 3.9459 сингапурских доллара (S\$) за акцию. Общая стоимость пакета акций по опциону на покупку и опциону на продажу составляет S\$677 млн. (\$469 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года). Первоначально, опционы подлежали исполнению в течение шести месяцев после 18 февраля 2008 года, позже период исполнения был продлен до 18 августа 2009 года. Кроме того, акционеры Best Decade взяли на себя обязательство по продаже Группе примерно 8.96% выпущенного акционерного капитала Delong по цене предложения после того, как будут сняты существующие ограничения, связанные с финансовыми обязательствами продавца. Стоимость приобретения дополнительного пакета акций зафиксирована на уровне S\$3.9459 за акцию или S\$189 млн. (\$131 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года).

Инвестиции в Delong были классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и были учтены по справедливой стоимости на основании рыночных котировок. Изменение справедливой стоимости первоначально было отражено в капитале. 31 декабря 2008 года Группа оценила возможность реализации этих финансовых активов и установила, что они являются обесцененными в связи со значительным и длительным снижением справедливой стоимости инвестиций. Кумулятивный убыток в размере \$129 млн., представляющий собой разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью инвестиций на отчетную дату, был отражен по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях за год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года, по статье «Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи» (Примечание 7). Прибыль от курсовых разниц составила \$2 млн. Кроме того, опцион на продажу акций Delong рассматривается как обременительный контракт, в котором неустраимые затраты на выполнение обязательств по контракту превышают экономические выгоды, которые ожидается по нему получить. Группа не признала обязательств по обременительному контракту, так как возможность исполнения опциона на продажу была оценена как маловероятная.

18 августа 2009 года опционы на покупку и продажу акций Delong истекли и не имеют дальнейшего действия.

В 2009 году Группа исполнила договор обмена акций Delong и использовала поступления для приобретения около 5.47% акций Delong за денежное вознаграждение в размере \$31 млн. (\$22 млн. по курсу на дату операции). Убыток в размере \$7 млн., представляющий собой разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью инвестиций на отчетную дату, был отражен по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях, по статье «Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи» (Примечание 7).

13. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

Инвестиции в Cape Lambert Iron Ore

В марте-июне 2008 года Группа приобрела котирующиеся акции и опционы на покупку котирующихся акций Cape Lambert Iron Ore, австралийской горнодобывающей компании, за общее денежное вознаграждение в размере \$19 млн. Группа признала доход в размере \$5 млн., представляющий изменение справедливой стоимости опционов, по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях, по статье «Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов» (Примечание 7). В июле 2008 года Группа дополнительно оплатила \$15 млн. и, таким образом, конвертировала все опционы в акции. На 31 декабря 2008 года инвестиция в Cape Lambert Iron Ore представляла 13.65% долю в компании.

Инвестиции в Cape Lambert Iron Ore были классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и учтены по справедливой стоимости на основании рыночных котировок. Изменение справедливой стоимости первоначально было отражено в капитале. 31 декабря 2008 года Группа оценила возможность реализации этих финансовых активов и установила, что они являются обесцененными в связи со значительным и длительным снижением справедливой стоимости инвестиций. Кумулятивный убыток в размере \$21 млн., представляющий собой разницу между стоимостью приобретения и справедливой стоимостью инвестиций на отчетную дату, был отражен по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, по статье «Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи» (Примечание 7). Убыток от курсовых разниц составил \$8 млн.

В 2009 году акции Cape Lambert Iron Ore были проданы за денежное вознаграждение в размере \$17 млн. Прибыль в сумме \$7 млн. была отражена по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях, по статье «Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи» (Примечание 7).

Займы, выданные связанным сторонам

Задолженность связанных сторон представляет займы, деноминированные в рублях, выданные компанией Южкзбассуголь Казанковской (Примечание 11) в 2004-2005 годах. Ставка по кредиту составляла 10% годовых, а срок погашения был установлен на 2013 год. В 2009 году ставка по кредиту была снижена до 0.1% годовых. В 2009 и 2008 годах Группа списала данный займ в размере \$37 млн. и \$4 млн. соответственно. Убыток был включен в строку «Доля прибыли/(убытка) от участия в совместных предприятиях и зависимых компаниях» консолидированного отчета об операциях.

14. Запасы

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

Млн. долл. США

	2009	2008	2007
Сырье, материалы и запчасти:			
– по себестоимости	\$ 659	\$ 974	\$ 429
– по чистой стоимости реализации	77	145	332
	736	1,1	761
Незавершенное производство:			
– по себестоимости	264	376	210
– по чистой стоимости реализации	112	156	–
	376	532	210
Готовая продукция:			
– по себестоимости	544	496	648
– по чистой стоимости реализации	230	269	–
	774	765	648
	\$ 1,886	\$ 2,4	\$ 1,61

Резерв по списанию стоимости запасов до чистой стоимости реализации на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов составил \$161 млн., \$318 млн. и \$12 млн. соответственно.

На 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов определенные товарно-материальные запасы приблизительной балансовой стоимостью \$81 млн., \$648 млн. и \$415 млн. соответственно были переданы в залог в качестве обеспечения кредитов, предоставленных Группе банками (Примечание 21).

15. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность включала в себя следующие статьи на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками	\$ 931	\$ 1,36	\$ 1,15
Прочая дебиторская задолженность	160	90	723
	1,09	1,45	1,87
Резерв по сомнительным долгам	(90)	(86)	(77)
	\$ 1,00	\$ 1,36	\$ 1,80

Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения, а также движение резерва по сомнительным долгам представлены в Примечании 29.

16. Сделки со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на финансовые и операционные решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, условия и цены таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Дебиторская и кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря включала в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	Задолженность связанных сторон			Задолженность перед связанными сторонами		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Corber	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 70
Казанковская	14	10	7	1	1	7
Lanebrook Limited	53	81	—	—	—	1,022
Marens	2	2	31	—	—	—
Распадский уголь	1	1	—	73	56	24
Сеар-МФ	—	—	—	—	—	19
Южный ГОК	22	37	—	154	231	—
Прочие организации	17	9	24	7	34	62
	109	140	62	235	322	1,204
Резерв по сомнительным долгам	(2)	(3)	(2)	—	—	—
	\$ 107	\$ 137	\$ 60	\$ 235	\$ 322	\$ 1,204

16. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

Сделки со связанными сторонами за годы, заканчивающиеся 31 декабря, включали в себя следующее:

Млн. долл. США	Продажи			Закупки		
	связанным сторонам			у связанных сторон		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Евразметалл-Центр	\$ —	\$ —	\$ 144	\$ —	\$ —	\$ —
Евразметалл-Черноземье	—	—	65	—	—	—
Евразметалл-Поволжье	—	—	65	—	—	—
Евразметалл-Северо-Запад	—	—	46	—	—	—
Евразметалл-Сибирь	—	—	137	—	—	—
Евразметалл-Урал	—	—	157	—	—	—
ЧОП Интерлок	1	1	—	27	32	5
Казанковская	5	—	—	15	—	—
Распадский Уголь	11	—	—	107	354	192
Южжубассуголь	—	—	1	—	—	121
Южный ГОК	6	57	—	34	631	—
Прочие организации	8	19	17	18	46	51
	\$ 31	\$ 77	\$ 632	\$ 201	\$ 1,063	\$ 369

Кроме раскрытия, приведенного в данном Примечании, информация об остатках и операциях со связанными сторонами приведена в Примечаниях 4, 11 и 13.

Corber является совместным предприятием Группы (Примечание 11). По состоянию на 31 декабря 2007 года кредиторская задолженность Corber представляет собой авансы, полученные в отношении дивидендов, которые должны быть объявлены за 2007 год.

ООО «Евразметалл-Центр», ООО «Евразметалл-Сибирь», ООО «Евразметалл-Урал», ООО «Евразметалл-Поволжье», ООО «Евразметалл-Северо-Запад», ООО «Евразметалл-Черноземье», предприятия, находящиеся под контролем одного из основных конечных акционеров, закупают металлопродукцию у Группы. В 2007 году приблизительно 5% общего объема продаж металлопродукции Группы относилось к этим предприятиям. Сделки осуществлялись на рыночных условиях Группы. В декабре 2007 года конечный контролирующий акционер Группы продал доли владения в этих компаниях, и они перестали являться связанными сторонами Группы. В октябре 2009 года Группа приобрела данные компании (Примечание 4 – *Металлотрейдеры*).

ЧОП Интерлок – группа компаний, контролируемая одним из ключевых сотрудников Группы. Компании оказывали услуги по обеспечению безопасности российским дочерним предприятиям Группы.

Казанковская является зависимой компанией Группы (Примечание 11). В 2009 году Группа приобретала у компании уголь, а также продавала оборудование для угледобычи и запасы.

Lanebrook Limited - конечная контролирующая сторона Компании. Дебиторская задолженность Lanebrook Limited представляет переплату за приобретенный оборотный капитал Украинских предприятий (Примечание 4). В дополнение к этому, в 2008 году Группа приобрела 1% доли владения в компании Южный ГОК у Lanebrook Limited за денежное вознаграждение в размере \$38 млн. (Примечание 18). В рамках данной сделки, Группа подписала опционное соглашение, дающее ей право продать данные акции Lanebrook Limited за такое же вознаграждение. Срок опциона на продажу истекает 31 декабря 2010 года.

Marens – компания, находящаяся под контролем одного из основных конечных акционеров Группы. В 2007 году Группа предоставила компании Marens краткосрочный процентный займ для финансирования строительства офисного здания. В 2008 году этот займ был погашен, остаток на конец периода представляет собой задолженность по начисленным процентам.

16. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

ООО «Распадский Уголь» («Распадский Уголь»), дочерняя компания совместного предприятия Группы, продает уголь Группе. Приблизительно 18% объема закупаемого Группой угля приходится на Распадский Уголь. Уголь продавался по текущим рыночным ценам на даты сделок. В 2009 году Группа продавала металлопродукцию и оказывала услуги компании Распадский Уголь.

ЗАО СЕАР-МФ («Сear МФ») – компания, находящаяся под контролем одного из основных конечных акционеров Группы. Кредиторская задолженность перед СЕАР-МФ представляет собой беспроцентные займы, выданные компании «Южкузбассуголь», дочерней компании Группы, которые были погашены в 2008 году.

ЗАО УК «Южкузбассуголь» («Южкузбассуголь»), основной поставщик угля, являлось зависимым предприятием Группы. Группа продавала уголь обогатительным фабрикам Южкузбассугля. Операции осуществлялись по текущим рыночным ценам на даты сделок. В 2007 году Южкузбассуголь стал дочерним предприятием Группы (Примечание 4).

Южный ГОК, предприятие по добыче и обогащению железной руды, является зависимой компанией Lanebrook Limited. Группа продавала стальную продукцию Южному ГОКу и покупала у него железную руду. Операции осуществлялись по текущим рыночным ценам.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

К ключевому управленческому персоналу относятся следующие сотрудники Группы:

- директора Evraz Group S.A.,
- ключевой управленческий персонал крупнейших дочерних предприятий.

В 2009, 2008 и 2007 годах ключевой управленческий персонал состоял из 58, 60 и 48 человек соответственно. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу отражена в отчете об операциях в составе административных расходов и включает в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Заработная плата	\$ 18	\$ 22	\$ 25
Премии	10	29	20
ЕСН	1	1	1
Выплаты на основе долевых инструментов (Примечание 24)	3	18	3
<i>Выходные пособия</i>	–	–	10
<i>Прочие выплаты</i>	1	1	–
	\$ 33	\$ 71	\$ 59

17. Прочие налоги к возмещению

Налоги к возмещению включали следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Входящий НДС	\$ 173	\$ 257	\$ 209
Прочие налоги	85	140	142
	\$ 258	\$ 397	\$ 351

Входящий НДС, представляющий собой суммы к оплате или уже уплаченные поставщикам, возмещается налоговыми органами путем зачета против НДС к оплате налоговым органам, начисленного на выручку Группы, или путем прямых денежных перечислений от налоговых органов. Руководство периодически анализирует возмещаемость остатков входящего НДС и полагает, что он полностью возмещаем в течение одного года.

18. Прочие краткосрочные активы

Прочие краткосрочные активы включали следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Финансовый инструмент по сделке с 49% долей владения в NS Group (Примечание 4)	\$ —	\$ 508	\$ —
Инвестиции в Южный ГОК (Примечание 16)	38	38	—
Банковские депозиты	22	25	25
Банковские депозиты с ограниченным использованием	59	—	—
Финансовые активы по справедливой стоимости, учитываемые через отчет о прибылях и убытках (Примечание 13)	—	18	—
Прочие краткосрочные инвестиции	1	—	—
	\$ 120	\$ 589	\$ 25

Финансовый инструмент по сделке с 49% долей владения в NS Group

Данный финансовый инструмент представляет инвестицию в размере \$511 млн. в 49% доле владения в NS Group (Примечание 4), которая была продана 30 января 2009 года за денежное вознаграждение в размере \$508 млн. Группа признала убыток от обесценения в размере \$3 млн., который был отражен по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях за год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года (Примечание 7). Транзакционные расходы, уплаченные в 2009 году, составили \$2 млн. (Примечание 7).

Финансовые активы по справедливой стоимости, учитываемые через отчет о прибылях и убытках

В 2009 году Группа признала прибыль от обмена акций Delong и Cape Lambert Iron Ore в размере \$7 млн., которую отразила по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях, по статье «Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов».

19. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, преимущественно состоящие из денежных средств на счетах в банках, были деноминированы в следующих валютах по состоянию на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Доллары США	\$ 304	\$ 536	\$ 72
Рубли	170	124	55
Ранды ЮАР	110	177	105
Евро	75	45	83
Канадские доллары	14	27	—
Украинские гривны	1	12	—
Чешские кроны	1	7	10
Прочие	—	2	2
	\$ 675	\$ 930	\$ 327

20. Капитал

Уставный капитал

Количество акций	2009	2008	2007
<i>Разрешенный к выпуску</i>			
Обыкновенные акции по €2 каждая	257,204,326	157,204,326	157,204,326
<i>Выпущенный и полностью оплаченный</i>			
Обыкновенные акции по €2 каждая	145,957,121	122,504,803	118,309,653

Акционеры Evraz Group имеют стандартные права в соответствии с законодательством Люксембурга в отношении участников акционерных обществ («société anonyme»). Эти права включают в себя право голосовать на собраниях акционеров и получать дивиденды.

Приобретение украинских активов

9 сентября 2008 года Компания выпустила 4,195,150 акций номинальной стоимостью €2 каждая для погашения оставшейся задолженности за приобретение Palmrose (Примечание 4). Эмиссионный доход от выпуска, представляющий разницу между справедливой стоимостью акций, определенной на основании рыночных котировок на дату выпуска, и номинальной стоимостью выпущенных акций, составил \$746 млн. Транзакционные расходы составили \$1 млн.

Дивиденды в виде выпуска акций

30 января 2009 года внеочередное собрание акционеров одобрило изменение метода выплат промежуточных дивидендов 2008 года: эквивалент в евро дивидендов в размере \$2.25 на акцию может быть обменен на новые акции Evraz Group S.A. или уплачен денежными средствами тем акционерам, кто проголосовал против или воздержался от голосования.

За выплату части дивидендов в форме наделения дополнительным количеством акций, как добровольную альтернативу, проголосовали акционеры, владеющие 97,553,473 акциями, которые представляют 79.62% уставного капитала Компании, что дало право этим акционерам приобрести 9,755,347 новых акций по цене \$22.50 за штуку. Новые акции котируются на равных условиях с существующими обыкновенными акциями Evraz Group S.A. Главный акционер Компании, Lanebrook Limited, подписался на 9,193,477 акций.

Выплаты на основе долевых инструментов

В 2007 году некоторые опционы, предоставленные в соответствии с Поощрительным Планом Компании 2005 года (Примечание 24), были исполнены. Компания выпустила 810,047 акций номинальной стоимостью €2 за одну акцию и получила \$35 млн. денежными средствами от участников Плана. Эмиссионный доход в размере \$33 млн., возникший в результате сделки, был включен в добавочный капитал.

С 23 мая 2007 года Группа приняла решение прекратить выпуск новых акций по опционным планам. Начиная с этой даты Группа приобретала собственные акции (в форме глобальных депозитарных расписок) на открытом рынке или выкупала опционы после момента вступления в долевые права.

В 2009, 2008 и 2007 годах 234,813, 275,994 и 243,872 опционов соответственно были выкуплены после момента вступления в долевые права. Денежные средства, потраченные на выкуп опционов, в размере \$3 млн., \$77 млн. и \$21 млн. в 2009, 2008 и 2007 годах соответственно, были списаны за счет накопленной прибыли.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

В течение 2009, 2008 и 2007 годов Группа приобрела 67,569, 1,037,498 и 55,656 собственных акций соответственно за \$5 млн., \$197 млн. и \$8 млн. соответственно и продала 135,000, 970,604 и 55,119 собственных акций соответственно, включая 27,902, 253,104 и 55,119 акций соответственно, которые были проданы участникам Плана по цене исполнения, установленной в Поощрительных Планах. Превышение стоимости приобретения собственных акций над стоимостью их продажи, составляющее \$6 млн., \$107 млн. и \$6 млн. в 2009, 2008 и 2007 годах соответственно, было списано за счет накопленной прибыли. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Группа имела 67,431 и 537 собственных акций, выкупленных у акционеров, соответственно.

20. Капитал (продолжение)

Выпуск конвертируемых облигаций и акций

13 июля 2009 года Evraz Group S.A. завершила размещение необеспеченных конвертируемых облигаций на сумму \$600 млн. (“выпуск облигаций”) и глобальных депозитарных расписок («ГДР»), котируемых на Лондонской фондовой бирже и представляющих обыкновенные акции Evraz Group S.A., на сумму \$300 млн. (“выпуск акций”).

Облигации были размещены по цене, равной 100% их номинальной стоимости. Процентная ставка по этим облигациям составляет 7.25% годовых с выплатой процентов ежеквартально, а основная сумма подлежит погашению 13 июля 2014 года.

Конвертация облигаций может быть осуществлена по решению держателей облигаций в период с 11 сентября 2009 года по 6 июля 2014 года. Облигации будут конвертированы в ГДР по первоначальной цене конвертации, равной \$21.20 за ГДР. В цену конвертации заложена премия в размере 28% от цены размещения акций, составляющей \$16.50 за ГДР, которая является базовой ценой для определения цены конвертируемых облигаций. Lanebrook, материнская компания Группы, и ее аффилированная компания приобрели облигации на сумму \$200 млн.

Если задолженность по облигациям достигнет 15% и менее от размещенной суммы, Группа может погасить облигации досрочно в размере основной суммы и начисленных процентов.

В рамках выпуска акций 17 июля 2009 года было выпущено 6,060,608 новых акций в форме ГДР по цене \$16.50 за ГДР. Вновь выпущенные акции составляют приблизительно 4.4% уставного капитала Компании после выпуска.

В рамках выпуска облигаций Компания предоставила Goldman Sachs и Morgan Stanley (“объединенные агенты”) опцион на приобретение дополнительных облигаций на сумму до \$50 млн., который был полностью реализован 27 июля 2009 года, в результате чего общая сумма выпущенных облигаций достигла \$650 млн.

В рамках выпуска акций Компания предоставила объединенным агентам опцион на приобретение до 909,090 дополнительных ГДР, представляющих собой 303,030 новых обыкновенных акций, что обеспечило приток денежных средств в размере \$15 млн. Данный опцион был полностью реализован 27 июля 2009 года. Транзакционные затраты, относящиеся к выпуску конвертируемых облигаций и акций, составили \$10 млн. и \$5 млн. соответственно.

Группа определила, что конвертируемые облигации являются финансовым инструментом, создающим финансовое обязательство и предоставляющим держателям инструмента опцион на конвертацию облигаций в акции компании. Группа признала компоненты обязательства и капитала отдельно в отчете о финансовом положении.

Группа определила балансовую стоимость обязательств путем оценки справедливой стоимости аналогичных обязательств, не имеющих компонента капитала. Справедливая стоимость данного обязательства была рассчитана на основании денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночных процентных ставок Группы (без опции конвертирования) на дату выпуска конвертируемых облигаций (13.26%). Балансовая стоимость долевых инструментов, представляющих собой право на конвертацию инструмента в обыкновенные акции, была определена путем уменьшения справедливой стоимости всего финансового инструмента на сумму справедливой стоимости финансовых обязательств. Транзакционные затраты, относящиеся к выпуску конвертируемых облигаций, были распределены пропорционально между компонентами обязательства и капитала. В результате компонент капитала конвертируемых облигаций в сумме \$133 млн. был отражен в отчете об изменениях капитала.

20. Капитал (продолжение)

Увеличение разрешенного к выпуску уставного капитала

31 июля 2009 года Evgaz Group S.A. увеличила разрешенный к выпуску уставный капитал на 100,000,000 акций номинальной стоимостью €2 каждая. Кроме того, в связи с выпуском конвертируемых облигаций акционеры приняли решение продлить полномочия Совета Директоров на выпуск новых акций в течение предстоящих пяти лет, а также подтвердили право Компании приобретать до 10% собственных акций.

Займы в форме акций

В целях продвижения эмиссии конвертируемых облигаций Компании Morgan Stanley предложила нескольким институциональным инвесторам возможность оформить займы в форме обыкновенных акций Компании, представленных ГДР, на срок размещения облигаций путем заимствования ГДР, принадлежащих Lanebrook ("Заимствованные ГДР").

4 августа 2009 года Совет Директоров утвердил выпуск новых обыкновенных акций в пользу Lanebrook в количестве, эквивалентном заимствованным ГДР. Группа осуществила переуступку прав по договорам о предоставлении займов в форме акций, в результате которой Компания заменила Lanebrook в качестве владельца заимствованных ГДР. В результате 12 августа 2009 года 7,333,333 новых акций были выпущены в пользу Lanebrook в обмен на право получения 7,333,333 акций, переданных на условиях займа. Данные операции не оказали влияния на капитал, так как чистые активы Группы в результате данных операций не изменились.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода. Сумма разводненной прибыли на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые были бы выпущены при конвертации всех потенциально разводняющих обыкновенных акций в обыкновенные акции.

Прибыль, а также данные об акциях, включенные в расчет базовой и разводненной прибыли на акцию, представлены ниже:

	2009	2008	2007
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для базовой прибыли на акцию	134,457,380	123,495,720	119,363,480
Эффект разводнения: опционы на акции	—	435,500	903,140
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, скорректированное на эффект разводнения	134,457,380	123,931,230	120,266,630
Прибыль/(убыток) за год, относящаяся к акционерам головной компании, млн. долл. США	\$ (1,251)	\$ 1,797	\$ 2,103
Базовая прибыль/(убыток) на акцию	\$ (9.30)	\$ 14.55	\$ 17.62
Разводненная прибыль/(убыток) на акцию	\$ (9.30)	\$ 14.50	\$ 17.49

Средневзвешенное количество обыкновенных акций за 2008 и 2007 годы включает в себя акции, выпущенные как часть затрат по приобретению бизнеса (Примечание 4). При расчете прибыли на акцию принималось допущение, что акции были выпущены на дату приобретения украинских активов (11 декабря 2007 года), так как начиная с этой даты финансовые результаты приобретенных активов были признаны в консолидированном отчете об операциях.

Справедливая стоимость акций, выпущенных 30 января 2009 года в качестве альтернативы выплаты дивидендов, превышала альтернативу их оплаты денежными средствами, тем самым приводя к возникновению бонусной части в выпуске акций. Данные о прибыли на акцию за все представленные периоды были пересчитаны с тем, чтобы бонусная часть в размере 1,045,216 акций была учтена при определении базовой прибыли на акцию начиная с самого раннего из представленных в отчетности периодов.

В 2007 и 2008 годах опционы на акции, предоставленные участникам Поощрительных Планов Группы (Примечание 24), имели разводняющий эффект. В 2009 году Группа отразила чистый убыток за отчетный период. В связи с этим опционы не имели разводняющего эффекта.

В 2009 году конвертируемые облигации не имели разводняющего эффекта, так как проценты (после налогообложения) в расчете на одну обыкновенную акцию, получаемую в результате конвертации облигаций, превысили базовую прибыль на акцию. 10,220,126 акций, которые потенциально могут быть выпущены в результате конвертации облигаций, могут развести прибыль на акцию в будущем.

Иных операций с участием обыкновенных акций либо потенциальных обыкновенных акций с отчетной даты до даты утверждения настоящей финансовой отчетности не было.

Дивиденды

Дивиденды, декларируемые Evraz Group S.A., представлены ниже:

	Дата объявления	Акционерам, зарегистрированным по состоянию на	Объявлены дивиденды, млн. долл. США	долл. США на акцию
Финальные за 2006 год	20/06/2007	20/06/2007	390	3.30
Промежуточные за 2007 год	04/10/2007	19/10/2007	568	4.80
Финальные за 2007 год	15/05/2008	14/05/2008	497	4.20
Промежуточные за 2008 год	29/08/2008	18/09/2008	1,011	8.25

На собрании акционеров, состоявшемся 15 мая 2009 года, было решено не объявлять дивиденды за 2008 год. Промежуточные дивиденды за 2009 год не объявлялись.

Промежуточные дивиденды за 2008 год включают \$2 млн. по акциям, выкупленным у акционеров.

Финальные дивиденды за 2006 год были распределены за счет накопленной прибыли в пределах сумм, которые могли быть распределены по состоянию на 31 декабря 2006 года. Суммы к распределению были определены на основе отдельной финансовой отчетности Evraz Group S.A., подготовленной в соответствии с требованиями местного законодательства. Суммы в размере \$283 млн., представляющие превышение декларируемых дивидендов над накопленной прибылью Компании, которая могла быть распределена на 31 декабря 2006 года, уменьшили добавочный капитал в 2007 году.

Кроме того, некоторые дочерние предприятия Группы объявляли дивиденды. Доля миноритарных акционеров в этих дивидендах в 2009, 2008 и 2007 годах составила \$1 млн., \$80 млн. и \$40 млн. соответственно.

Резервный капитал

В соответствии с законодательством Люксембурга Компания обязана создавать резервный капитал в размере 10% уставного капитала по местному бухгалтерскому учету путем ежегодных отчислений, которые должны быть, по меньшей мере, 5% годовой чистой прибыли в соответствии с финансовой отчетностью, подготовленной по местным бухгалтерским стандартам. Резервный капитал может быть использован только в случае банкротства.

20. Капитал (продолжение)

Прочие движения в капитале

Приобретения миноритарных долей в дочерних предприятиях

В 2008 году Группа приобрела доли меньшинства в некоторых дочерних компаниях (Примечание 6). Превышение приобретенных долей меньшинства над стоимостью приобретения составило \$21 млн. и было учтено в составе добавочного капитала, а превышение стоимости приобретения над долей меньшинства составило \$37 млн. и было списано за счет нераспределенной прибыли. Стоимость приобретения долей меньшинства в 2007 году (Примечание 6) была приблизительно равной балансовой стоимости чистых активов приобретенных акций.

Списание доли меньшинства в дочерних предприятиях

В 2009 году Группа списала долю меньшинства в Ванадий-Тула в сумме \$5 млн. за счет нераспределенной прибыли (Примечание 4).

21. Кредиты и займы

Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря включали в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Банковские кредиты	\$ 4,60	\$ 7,16	\$ 5,748
Облигации с процентной ставкой 8.875% к погашению в 2013 году	1,15	1,24	—
Конвертируемые облигации с процентной ставкой 7.25% к погашению в 2014 году (Примечание 20)	650	—	—
Облигации с процентной ставкой 8.25% к погашению в 2015 году	577	725	750
Облигации с процентной ставкой 9.5% к погашению в 2018 году	509	560	—
Облигации с процентной ставкой 10.875% к погашению в 2009 году	—	300	300
Облигации с процентной ставкой 13.5% к погашению в 2014 году	661	—	—
Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств	(196)	(94)	(82)
Разница между номинальной стоимостью и компонентом обязательств по конвертируемым облигациям (Примечание 20)	(126)	—	—
Проценты к уплате	87	87	40
	\$ 7,92	\$ 9,986	\$ 6,756

По состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов общие суммы кредитов и займов, по которым начисляются проценты, состояли из краткосрочных кредитов и займов в сумме \$411 млн., \$2,495 млн. и \$1,260 млн. соответственно, а также долгосрочных кредитов и займов в сумме \$7,747 млн., \$7,498 млн. и \$5,538 млн. соответственно, включая текущую часть долгосрочных обязательств в сумме \$1,498 млн., \$1,346 млн. и \$804 млн. соответственно.

21. Кредиты и займы (продолжение)

Среднегодовые эффективные процентные ставки составляли:

	Долгосрочные заимствования			Краткосрочные заимствования		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Доллары США	7.30%	6.56%	7.9%	4.18%	6.40%	6.2%
Рубли	13.49%	—	9.1%	13.25%	16.50%	8.0%
Евро	5.11%	5.54%	5.9%	1.46%	6.06%	5.5%
Чешские кроны	—	—	—	3.38%	3.49%	—
Украинские гривны	—	—	—	—	—	13.4%
Доллары Канады	—	—	7.3%	—	—	—
Ранды ЮАР	—	—	—	—	—	12.5%

Обязательства деноминированы в следующих валютах:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Доллары США	\$ 7,23	\$ 9,34	\$ 6,200
Рубли	701	364	182
Евро	297	348	311
Чешские кроны	14	23	—
Украинские гривны	—	—	140
Доллары Канады	—	—	5
Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств	(196)	(94)	(82)
Разница между номинальной стоимостью и компонентом обязательств по конвертируемым облигациям (Примечание 20)	(126)	—	—
	<u>\$ 7,92</u>	<u>\$ 9,98</u>	<u>\$ 6,756</u>

Пересмотр ограничений, установленных кредитными соглашениями и облигациями

Некоторые договоры кредитования и гарантированные облигации предусматривают определенные условия в отношении Evraz Group S.A. и ее дочерних предприятий. Данные условия налагают ограничения на определенные операции и финансовые показатели, включая ограничения на размер долга и показатель рентабельности.

В ноябре 2009 года кредиторы по отдельным кредитным соглашениям одобрили просьбу Компании об изменении ряда ограничительных условий этих соглашений. Общая основная сумма долга по этим кредитным соглашениям по состоянию на 31 декабря 2009 года составила \$2,895 млн. В результате были смягчены требования к значениям финансовых коэффициентов, определяемых на основании консолидированных данных Группы, а также была отменена проверка значений этих коэффициентов за 2009 год; все финансовые коэффициенты, которые раньше рассчитывались на основании консолидированных данных Mastercraft Limited, были заменены на новые коэффициенты, подлежащие расчету на основании консолидированных данных Группы; были установлены новые ограничения на размер капитальных вложений, стоимость приобретения предприятий, а также на выдачу займов третьим сторонам; был введен ряд исключений в отношении ограничений по привлечению заемных средств, позволяющих Группе, где возможно, рефинансировать свою текущую задолженность в обычном порядке.

21. Кредиты и займы (продолжение)

Пересмотр ограничений, установленных кредитными соглашениями и облигациями (продолжение)

В декабре 2009 года Группа получила согласие держателей своих облигаций с датами погашения в 2013, 2015 и 2018 годах на общую сумму \$2,242 млн. внести изменения в отдельные ограничения, предусмотренные условиями размещения облигаций. В результате ограничительные значения финансовых показателей по облигациям были изменены аналогично изменениям по договорам банковских займов.

Затраты Группы в связи с изменением ограничительных условий по кредитным соглашениям и облигациям, включающие комиссию кредиторам за изменение условий и юридические издержки, составили \$114 млн и амортизируются до даты погашения заимствований. По состоянию на 31 декабря 2009 года неоплаченная часть затрат по сделке составила \$29 млн.

Соответствие условиям соглашений в течение 2009 года

В проверяемом периоде, заканчивающемся 30 июня 2009 года, по синдицированному кредиту, полученному дочерним предприятием Группы, выполнение одного финансовых коэффициентов могло быть нарушено в момент проверки, проводящейся в соответствии с кредитным договором при выпуске промежуточной финансовой отчетности дочернего предприятия в ноябре 2009 года. Однако нарушения обязательств по данному кредитному договору не случилось, поскольку дочернее предприятие получило согласие синдиката на изменение уровня финансового коэффициента начиная с проверяемого периода, заканчивающегося 30 июня 2009 года. В августе 2009 года в кредитный договор были внесены соответствующие изменения. Эти изменения включают дополнительный залог дебиторской задолженности заемщика и гарантию Evraz Group S.A. по данному кредитному договору.

Активы в залоге

Группа передала в залог в качестве обеспечения свои права по некоторым экспортным контрактам на период действия договоров кредитования. Вся выручка от реализации стали по данным контрактам может быть использована для погашения обязательств по кредитным договорам в случае дефолта.

По состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов оборудование, принадлежащее Группе, балансовой стоимостью \$11 млн., \$1,131 млн. и \$121 млн. соответственно находилось в залоге в качестве обеспечения по договорам кредитования. Кроме того, Группа передала в залог запасы балансовой стоимостью \$81 млн., \$648 млн. и \$415 млн. на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов соответственно. На 31 декабря 2009 года 100% минус одна акция ЗСМК находились в залоге в качестве обеспечения по договорам кредитования. Данное дочернее предприятие представляет 15% консолидированных активов и 9% консолидированной выручки Группы. На 31 декабря 2009 года общая сумма чистых активов ЗСМК (включая внутригрупповые остатки) составляла \$3,162 млн.

Кроме того, на конец отчетного периода 50% минус одна акция Качканарского горно-обогатительного комбината находились в залоге в качестве обеспечения по не использованным займам.

Выпуск облигаций

В августе и сентябре 2004 года EvrazSecurities S.A. выпустила гарантированные облигации на сумму \$300 млн. Процентная ставка по этим облигациям составляла 10.875% годовых с выплатой процентов каждые полгода, а основная сумма подлежала погашению 3 августа 2009 года. В августе 2009 года Группа полностью погасила обязательства по данным облигациям.

В ноябре 2005 года Evraz Group S.A. выпустила облигации на сумму \$750 млн. Процентная ставка по этим облигациям составляет 8.25% годовых с выплатой процентов каждые полгода, а основная сумма подлежит погашению 10 ноября 2015 года. Mastercroft Limited предоставила безусловную и безотзывную гарантию по надлежащим и своевременным платежам по этим облигациям.

21. Кредиты и займы (продолжение)

24 апреля и 27 мая 2008 года Evraz Group S.A. выпустила облигации на сумму \$1,300 млн. с погашением в 2013 году и облигации на сумму \$700 млн. с погашением в 2018 году. Процентная ставка по облигациям с погашением в 2013 году составляет 8.875% годовых с выплатой процентов каждые полгода. Сумма основного долга должна быть погашена 24 апреля 2013 года. Процентная ставка по облигациям с погашением в 2018 году составляет 9.5% годовых с выплатой процентов каждые полгода. Сумма основного долга должна быть погашена 24 апреля 2018 года. Поступления от выпуска облигаций были использованы для частичного финансирования приобретения IPSCO Inc. (Примечание 4).

В августе 2008 года Группа погасила задолженность Claymont Steel (Примечание 4) по облигациям номинальной стоимостью \$105 млн. с погашением в феврале 2015 года и процентной ставкой 14.75% годовых. Премия и транзакционные расходы в размере \$19 млн. были отражены по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

В 2009 году Группа выпустила конвертируемые облигации на сумму \$650 млн. с процентной ставкой 7.25% годовых и сроком погашения 13 июля 2014 года (Примечание 20).

В 2009 Группа выпустила облигации, деноминированные в рублях, на сумму 20,000 млн. рублей с процентной ставкой 13.50% годовых и сроком погашения 16 октября 2014 года. Валютные и процентные риски, относящиеся к данной операции, были частично экономически захеджированы (Примечание 26).

Выкуп облигаций

В 2008 году Группа выкупила облигации со сроком погашения в 2013, 2015 и 2018 годах номинальной стоимостью \$220 млн. за денежное вознаграждение в размере \$121 млн. В результате, Группа признала доход от погашения задолженности в сумме \$99 млн. по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

В 2009 году Группа выкупила облигации со сроком погашения в 2009, 2013, 2015 и 2018 годах номинальной стоимостью \$417 млн. за денежное вознаграждение в размере \$302 млн. В результате Группа признала доход от погашения задолженности в сумме \$115 млн. по строке «Прибыль/(убыток) от финансовых активов и обязательств» консолидированного отчета об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Займы, полученные от российских государственных банков

В 2008 году Группа заключила кредитное соглашение на сумму \$1,807 млн. с Внешэкономбанком (“ВЭБ”) и 10,000 млн. рублей (\$340 млн. по курсу на 31 декабря 2008 года) с ВТБ. Сроки погашения составляли один год с даты использования средств по кредиту. Процентные ставки по займам были установлены в размере LIBOR плюс 5% годовых (ВЭБ) и 16.50% годовых (ВТБ). В 2008 году Группа использовала \$1,342 млн. по данным соглашениям, в 2009 году \$805 млн. были погашены. Данные средства были использованы для рефинансирования краткосрочных займов.

В 2009 году Группа полностью погасила обязательства по кредиту перед ВЭБ на сумму \$800 млн., а также перед ВТБ на сумму 10,000 млн. рублей.

В ноябре 2009 года сроки погашения кредитов ВЭБ в сумме \$1,007 млн. были продлены на двенадцать месяцев. В результате часть кредитов ВЭБ на общую сумму \$805 млн. была классифицирована как долгосрочные обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2009 года. После отчетной даты в соглашение с ВЭБ были внесены изменения (Примечание 32).

Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств

Неамортизированные затраты по привлечению заемных средств представляют собой комиссионное вознаграждение и транзакционные издержки, оплаченные Группой при заключении кредитных договоров и размещении облигаций.

21. Кредиты и займы (продолжение)

Неиспользованные заемные средства

По состоянию на 31 декабря Группа располагала следующими неиспользованными заемными средствами:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
Неиспользованные заемные средства	\$ 1,34	\$ 1,67	\$ 1,015

22. Обязательства по финансовой аренде

Группа имеет ряд договоров финансовой аренды, по условиям которых она обладает правом выкупа арендованных активов по окончании срока аренды, который составляет от 2 до 13 лет. Ожидаемый средний оставшийся срок полезного использования арендуемых активов составляет от 1 до 36 лет. Лизинговые операции были учтены как финансовая аренда в консолидированной финансовой отчетности. Балансовая стоимость арендуемых активов на 31 декабря составила:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
Здания и сооружения	\$ 6	\$ —	\$ —
Машины и оборудование	31	16	17
Транспортные средства	101	73	93
Незавершенное строительство	10	—	—
	<u>\$ 148</u>	<u>\$ 89</u>	<u>\$ 110</u>

Арендованные активы включены в состав основных средств в консолидированном отчете о финансовом положении (Примечание 9).

Будущие минимальные платежи по финансовой аренде на 31 декабря составляют:

Млн. долл. США	2009		2008		2007	
	Минимальные платежи по финансовой аренде	Текущая стоимость миним. платежей по фин. аренде	Минимальные платежи по финансовой аренде	Текущая стоимость миним. платежей по фин. аренде	Минимальные платежи по финансовой аренде	Текущая стоимость миним. платежей по фин. аренде
Не позже 1 года	\$ 24	\$ 17	\$ 20	\$ 15	\$ 22	\$ 15
От 1 года до 5 лет	65	51	41	34	57	46
После 5 лет	7	7	8	6	9	8
	<u>96</u>	<u>75</u>	<u>69</u>	<u>55</u>	<u>88</u>	<u>69</u>
Минус: суммы, представляющие проценты	(21)	—	(14)	—	(19)	—
	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 69</u>	<u>\$ 69</u>

В 2009, 2008 и 2007 годах средняя процентная ставка по обязательствам по финансовой аренде составляла 10.0%, 10.0% и 9.6% соответственно.

23. Обязательства по выплатам работникам

Российские планы

В 2007-2009 годах дочерние компании Группы, расположенные на территории России, предоставляли дополнительное пенсионное обеспечение и единовременные выплаты по окончании трудовой деятельности. Данные выплаты зависят от стажа, размера заработной платы и суммы пенсионных выплат согласно коллективному договору. Прочие компенсации включают в себя различные виды выплат и неденежные вознаграждения. Группа производит выплаты при наступлении сроков платежей.

В 2006 году Группа начала процесс по изменению системы предоставления дополнительного пенсионного обеспечения на отдельных российских дочерних предприятиях. В рамках данных изменений в ряде дочерних компаний произошла отмена пожизненного пенсионного обеспечения сотрудников, выходящих на пенсию после 1 января 2009 года, и практика предоставления единовременных выплат при выходе на пенсию была прекращена в течение 2009 года.

Эти выплаты были замещены новым планом с установленными выплатами, согласно которому взносы будут осуществляться в специализированный отдельно управляемый негосударственный пенсионный фонд. По условиям нового плана, Группа осуществляет взносы в негосударственный пенсионный фонд в размере 100% взносов, осуществляемых работниками, что в совокупности составляет до 4% их ежемесячной заработной платы. Взносы Группы подлежат выплате сотрудникам начиная с даты выхода на пенсию.

В 2009 году Группа реализовала программу по оптимизации персонала. Группа выплатила \$22 млн. пособий 10,000 сотрудникам, уволенным в рамках программы по оптимизации персонала. Пособия при увольнении были отражены в составе прочих операционных расходов консолидированного отчета об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Пенсионные планы с установленными взносами представляют собой отчисления Группы Пенсионному Фонду, Фонду социального страхования и Фонду занятости Российской Федерации по установленным нормам, исходя из размера фонда оплаты труда. У Группы нет юридических или добровольно принятых на себя обязательств по последующим отчислениям в отношении произведенных выплат.

Украинские планы

Украинские дочерние предприятия осуществляют регулярные взносы в Государственный Пенсионный Фонд, тем самым частично компенсируя преференциальные пенсионные выплаты фондом сотрудникам, которые работали во вредных и тяжелых условиях. Сумма таких пенсионных выплат зависит от стажа и заработной платы.

Украинские предприятия постепенно увеличивают данные компенсации и в 2012 году они будут компенсировать 100% преференциальных пенсионных выплат. Кроме того, сотрудники получают единовременные выплаты по окончании трудовой деятельности в соответствии с коллективным договором. Данные выплаты зависят от стажа и размера заработной платы и представляют собой пенсионный план с установленными выплатами.

Планы США и Канады

Дочерние предприятия Группы, расположенные на территории США и Канады, применяют планы с установленными выплатами, предусматривающие формирование пенсионных фондов исключительно за счет работодателя, без взносов со стороны сотрудников. Кроме того, система пенсионного обеспечения этих предприятий включает медицинское обслуживание, программы страхования жизни, а также дополнительные программы выплат после выхода на пенсию для всех сотрудников, имеющих право на участие в данных программах пенсионного обеспечения. Выплаты зависят от пенсионного стажа, пенсионных компенсаций или комбинации обоих факторов в зависимости от индивидуального плана. Отдельные категории сотрудников, принятые на работу после определенной даты, не являются участниками планов с установленными выплатами. Вместо этого, такие сотрудники участвуют в пенсионных планах с установленными взносами и получают выплаты за счет взносов дочерних предприятий Группы в размере 2-3% годового оклада. Перечисление денежных средств для финансирования планов с установленными взносами осуществляется на ежегодной основе. Сотрудники имеют право на получение выплат после трех лет работы на предприятии. Некоторые дочерние предприятия также предлагают участие в специализированном Сберегательном плане 401 (k) для всех сотрудников, попадающих под действие данного плана.

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Прочие планы

Пенсионные планы с установленными выплатами и планы с установленными взносами имеются также у дочерних предприятий, расположенных в ЮАР, Италии и Чехии.

Планы с установленными взносами

Расходы Группы по пенсионным планам с установленными взносами составили:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Расходы по планам с установленными взносами	\$ 187	\$ 283	\$ 220

Планы с установленными выплатами

Планы с установленными выплатами предприятий России, Украины а также других зарубежных предприятий в большинстве своем являются нефондируемыми пенсионными планами. Планы американских и канадских предприятий являются частично фондируемыми.

Компоненты чистого расхода по выплатам, отраженные в консолидированных отчетах об операциях за 2009, 2008 и 2007 годы, а также суммы обязательств по выплатам, отраженные в консолидированных отчетах о финансовом положении на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, были следующими:

Чистый расход по выплатам (отраженный в составе себестоимости реализованной продукции и общехозяйственных и административных расходов)

За год по 31 декабря 2009

<i>Млн. долл. США</i>	Российские планы	Украин- ские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Стоимость текущих услуг	\$ (5)	\$ (6)	\$ (13)	\$ (1)	\$ (25)
Расходы по процентам	(11)	(7)	(33)	(2)	(53)
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	—	—	25	—	25
Чистые актуарные прибыли/(убытки), признанные в текущем году	—	(1)	(2)	(1)	(4)
Стоимость прошлых услуг	1	(2)	(1)	—	(2)
Минимальные требования по финансированию	—	—	7	—	7
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	1	—	(1)	—	—
Чистый расход по выплатам	\$ (14)	\$ (16)	\$ (18)	\$ (4)	\$ (52)

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

За год по 31 декабря 2008

<i>Млн. долл. США</i>	Российские планы	Украин- ские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Стоимость текущих услуг	\$ (8)	\$ (4)	\$ (11)	\$ (1)	\$ (24)
Расходы по процентам	(11)	(4)	(24)	(3)	(42)
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	—	—	25	—	25
Чистые актуарные прибыли/(убытки), признанные в текущем году	(2)	—	(5)	1	(6)
Стоимость прошлых услуг	1	(11)	—	—	(10)
Минимальные требования по финансированию	—	—	(8)	—	(8)
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	13	—	—	—	13
Чистый расход по выплатам	\$ (7)	\$ (19)	\$ (23)	\$ (3)	\$ (52)

За год по 31 декабря 2007

<i>Млн. долл. США</i>	Российские планы	Украин- ские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
Стоимость текущих услуг	\$ (5)	\$ —	\$ (8)	\$ (1)	\$ (14)
Расходы по процентам	(9)	—	(15)	(1)	(25)
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	—	—	15	—	15
Чистые актуарные прибыли/(убытки), признанные в текущем году	(1)	—	—	—	(1)
Стоимость прошлых услуг	1	—	—	—	1
Чистый расход по выплатам	\$ (14)	\$ —	\$ (8)	\$ (2)	\$ (24)

Фактические доходы по активам плана составили:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Фактический доход по активам плана	\$ 66	\$ (101)	\$ 19
включая:			
планы США и Канады	65	(101)	18
российские планы	1	—	1

На 31 декабря 2009 года

Млн. долл. США

Обязательства по выплатам
Активы плана

Непризнанные чистые актуарные
прибыли /(убытки)
Неотраженная стоимость прошлых
услуг
Актив плана

Задолженность по выплатам

Российские планы	Украин- ские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
\$ 173	\$ 72	\$ 562	\$ 20	\$ 827
(1)	—	(403)	—	(404)
172	72	159	20	423
(55)	(4)	(74)	—	(133)
14	(12)	—	—	2
—	—	15	—	15
\$ 131	\$ 56	\$ 100	\$ 20	\$ 307

На 31 декабря 2008 года

Млн. долл. США

Обязательства по выплатам
Активы плана

Непризнанные чистые актуарные
прибыли /(убытки)
Неотраженная стоимость прошлых
услуг
Актив плана

Задолженность по выплатам

Российские планы	Украин- ские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
\$ 150	\$ 72	\$ 475	\$ 20	\$ 717
(1)	—	(316)	—	(317)
149	72	159	20	400
(31)	(12)	(67)	(5)	(115)
18	(15)	—	—	3
—	—	4	—	4
\$ 136	\$ 45	\$ 96	\$ 15	\$ 292

На 31 декабря 2007 года

Млн. долл. США

Обязательства по выплатам
Активы плана

Непризнанные чистые актуарные
прибыли /(убытки)
Неотраженная стоимость прошлых
услуг
Задолженность по выплатам

Российские планы	Украин- ские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
\$ 183	\$ 56	\$ 275	\$ 21	\$ 535
(2)	—	(199)	—	(201)
181	56	76	21	334
(24)	—	18	(3)	(9)
22	—	—	—	22
\$ 179	\$ 56	\$ 94	\$ 18	\$ 347

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Движение обязательств по выплатам

<i>Млн. долл. США</i>	Российские планы	Украин-ские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
На 31 декабря 2006	\$ 89	\$ –	\$ 36	\$ 6	\$ 131
Расходы по процентам	9	–	15	1	25
Стоимость текущих услуг	5	–	8	1	14
Изменение обязательств в связи с объединением бизнеса	70	56	235	14	375
Выплаченные вознаграждения	(12)	–	(13)	(1)	(26)
Актуарные (прибыли)/убытки по обязательствам	11	–	(13)	3	1
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	1	–	–	–	1
Курсовая разница	9	–	7	(2)	14
На 31 декабря 2007	182	56	275	22	535
Расходы по процентам	11	4	24	3	42
Стоимость текущих услуг	8	4	11	1	24
Стоимость прошлых услуг	(1)	33	–	–	32
Изменение обязательств в связи с объединением бизнеса	–	–	229	–	229
Выплаченные вознаграждения	(21)	(5)	(21)	(2)	(49)
Актуарные (прибыли)/убытки по обязательствам	13	17	(35)	2	(3)
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	(14)	–	–	–	(14)
Курсовая разница	(28)	(37)	(8)	(6)	(79)
На 31 декабря 2008	150	72	475	20	717
Расходы по процентам	11	7	33	2	53
Стоимость текущих услуг	5	6	13	1	25
Выплаченные вознаграждения	(12)	(5)	(43)	(2)	(62)
Актуарные (прибыли)/убытки по обязательствам	29	(6)	46	(5)	64
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	(5)	–	–	–	(5)
Выбытие дочерних предприятий	(2)	–	–	–	(2)
Курсовая разница	(3)	(2)	38	4	37
На 31 декабря 2009	\$ 173	\$ 72	\$ 562	\$ 20	\$ 827

Группа предполагает внести приблизительно \$52 млн. в пенсионные планы с установленными выплатами в течение 2010 года.

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Изменение справедливой стоимости активов плана

<i>Млн. долл. США</i>	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Итого
На 31 декабря 2006	\$ 1	\$ –	\$ 23	\$ –	\$ 24
Изменение активов в результате объединения бизнеса	–	–	153	–	153
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	–	–	15	–	15
Взносы работодателя	13	–	13	1	27
Выплаченные вознаграждения	(12)	–	(13)	(1)	(26)
Актuarные прибыли/(убытки) по активам плана	–	–	4	–	4
Курсовая разница	–	–	4	–	4
На 31 декабря 2007	2	–	199	–	201
Изменение активов в результате объединения бизнеса	–	–	235	–	235
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	–	–	25	–	25
Взносы работодателя	21	5	17	2	45
Выплаченные вознаграждения	(21)	(5)	(21)	(2)	(49)
Актuarные прибыли/(убытки) по активам плана	–	–	(125)	–	(125)
Минимальные требования по финансированию	–	–	(8)	–	(8)
Прибыль от уменьшения выплат по плану в связи с изменением плана	(1)	–	–	–	(1)
Курсовая разница	–	–	(6)	–	(6)
На 31 декабря 2008	1	–	316	–	317
Ожидаемый доход на активы пенсионного плана	–	–	25	–	25
Взносы работодателя	11	5	24	2	42
Выплаченные вознаграждения	(12)	(5)	(43)	(2)	(62)
Актuarные прибыли/(убытки) по активам плана	1	–	40	–	41
Минимальные требования по финансированию	–	–	7	–	7
Курсовая разница	–	–	34	–	34
На 31 декабря 2009	\$ 1	\$ –	\$ 403	\$ –	\$ 404

23. Обязательства по выплатам работникам (продолжение)

Основные категории активов пенсионных планов в процентах от общей справедливой стоимости активов каждого из пенсионных планов на 31 декабря составляли:

	2009	2008	2007
Планы США и Канады:			
Инвестиции в фонды акций и инвестиционные фонды доверительного управления	86%	76%	58%
Корпоративные облигации и векселя	9%	11%	22%
Акции	0%	4%	8%
Недвижимость	3%	4%	9%
Денежные средства	2%	5%	3%

В нижеприведенной таблице представлена сводная информация за текущий и четыре предыдущих отчетных периода о текущем объеме обязательства по выплатам, справедливой стоимости активов плана, а также корректировке обязательств и активов на основе фактических результатов.

Млн. долл. США	2009	2008	2007	2006	2005
Обязательства по плану с установленными выплатами	\$ 827	\$ 717	\$ 535	\$ 131	\$ 81
Активы плана	404	325	201	24	—
(Дефицит) /профицит	(423)	(392)	(334)	(107)	(81)
Корректировка обязательств на основе фактических результатов	54	(38)	(18)	11	—
Корректировка активов на основе фактических результатов	24	16	5	—	—

Основные допущения, использованные при определении пенсионных обязательств по планам Группы, приведены ниже:

	2009				2008				2007			
	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Российские планы	Украинские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Российские планы	Планы США и Канады	Прочие планы	Российские планы
Ставка дисконтирования	10%	12.4%	5.5-9.3%	4.2-9.5%	8.5%	10.85%	5.75-7.5%	4.3%	6.8%	8%	5.0-6.4%	4.7-8.3%
Ожидаемая норма доходности по активам плана	12%	—	1.3-8.5%	—	12%	—	6.75-8.5%	—	12%	—	7.8-8.5%	—
Будущий рост пенсий	8%	—	3%	3-10%	6%	7-10%	0-7.75%	3.9%	5%	—	0%	0-3%
Будущий рост заработной платы	8%	9%	3-7.5%	6.3-7.5%	6%	10%	3-4%	3.2%	5%	5%	3-4%	3-5%
Уровень роста расходов на здравоохранение	—	—	8-10%	—	—	—	8-10%	—	—	—	7-10%	—

Прогнозируемая долгосрочная норма доходности по активам плана представляет собой средневзвешенный показатель нормы доходности для каждого класса активов, участвующих в оценке, в течение нескольких рыночных циклов.

Изменение ожидаемого уровня роста расходов на здравоохранение на один процентный пункт не может оказать существенное влияние на стоимость текущих услуг и размер обязательства по выплатам в отношении планов с установленными выплатами.

24. Выплаты на основе долевых инструментов

25 апреля 2005 года и 5 сентября 2006 года Группа утвердила Поощрительные Планы, в соответствии с которыми некоторые члены Совета Директоров, представители высшего руководства и сотрудники («участники») могут приобретать акции Компании. Цена исполнения опционов, предоставленных 15 июня 2005 года по Поощрительному плану 2005 года, была установлена в размере \$27.75 и \$43.5 за одну акцию. Цена исполнения опционов, предоставленных 5 сентября 2006 года по Поощрительному плану 2006 года, была установлена в размере \$65.37 за одну акцию.

Даты вступления в долевые права в соответствии с Планом 2005 зависят от даты предоставления опционов, т.е. 15 июня 2005 года, и момент вступления в долевые права приходится на эту дату через один, два и три года с даты предоставления опционов. В соответствии с Планом 2006 момент вступления в долевые права определяется как дата одобрения Советом Директоров годовых результатов деятельности Группы плюс 15 дней. Фактические даты вступления в долевые права приводятся в таблице ниже:

	Поощритель- ный План 2006	Поощритель- ный План 2005
15 декабря 2005	—	63,685
15 июня 2006	—	555,170
11 мая 2007	99,282	—
15 июня 2007	—	750,000
15 апреля 2008	148,904	—
15 июня 2008	—	1,250,000
15 мая 2009	248,183	—
	496,369	2,618,855

Поощрительные Планы находились в ведении Совета Директоров Компании. Совет Директоров имел право ускорить наступление момента вступления в долевые права. В общем случае, при прекращении трудового соглашения с участником все опционы, предоставленные данному участнику, независимо от того, наступила ли по ним дата вступления в долевые права или нет, теряли свою силу на дату прекращения трудовых соглашений. В соответствии с Планом 2005 года, если иное не установлено Советом Директоров, все опционы, по которым не наступил момент вступления в долевые права на дату прекращения трудового соглашения с участником, становились опционами с наступившим моментом вступления в долевые права и могут быть исполнены в течение одного года. Опционы, по которым момент вступления в долевые права наступал до даты прекращения трудового соглашения с участником, могли быть исполнены и теряли свою силу автоматически на дату истечения срока исполнения.

В 2007 году Совета Директоров принял решение прекратить выпуск новых акций по опционным планам. Начиная с 23 мая 2007 года Группа приобретала собственные акции в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР) на открытом рынке или выкупала опционы после момента вступления в долевые права. 21 апреля 2008 года Совет Директоров принял решение отложить исполнение 17.5% опционов согласно Поощрительному Плану 2005 года. Участники получили право требования от компании компенсации в виде разницы между рыночной стоимостью на дату исполнения опциона и стоимостью в размере \$100 за ГДР. Кроме того, участники имеют право на получение дивидендов в отношении опционов, по которым срок исполнения был отложен, а также право голосовать по данным ГДР.

Данное изменение Поощрительного Плана 2005 года было интерпретировано как вознаграждение на основе долевых инструментов с выплатами денежными средствами. На 31 декабря 2008 года задолженность по данному вознаграждению составляла \$33 млн.

В 2008 и 2006 годах было принято решение ускорить наступление момента вступления в долевые права для опционов, предоставленных ряду сотрудников, оставивших свои посты в компаниях Группы.

Иных изменений или аннулирования опционов, предоставленных по Поощрительным Планам, в течение 2007-2009 годов не было.

24. Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

Группа учитывает опционы на акции по справедливой стоимости в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов». Средневзвешенная справедливая стоимость опционов, предоставленных в течение 2006 и 2005 годов, составила \$14.15 и \$10.88 за акцию соответственно. Справедливая стоимость опционов, по которым срок исполнения был отложен, составила \$272.34 за акцию. Справедливая стоимость этих опционов была рассчитана на дату их предоставления с использованием модели Black-Scholes-Merton для оценки стоимости опционов исходя из следующих предположений:

	Поощри- тельный План 2006	Поощри- тельный План 2005
Доходность дивидендов (%)	4 – 6	6 – 8
Ожидаемая волатильность (%)	45.37	55.00
Безрисковые процентные ставки (%)	5.42 – 5.47	4.36 – 4.59
Ожидаемый срок действия опционов (лет)	0.7 – 2.7	0.5 – 3
Рыночная стоимость акций на дату предоставления опционов	\$66.06	\$42.90

Задолженность по вознаграждениям на основе долевых инструментов с выплатами денежными средствами была рассчитана исходя из следующих предположений:

	31 декабря 2008
Доходность дивидендов (%)	не применимо
Ожидаемая волатильность (%)	84.10
Безрисковые процентные ставки (%)	2.59
Ожидаемый срок действия опционов (лет)	0.3
Рыночная стоимость акций на дату отчетности	\$25.32

Показатель средней волатильности стоимости акций по отрасли был применен при оценке опционов на акции, предоставленных в 2005 году, в то время как для оценки опционов, предоставленных в 2006 году, был взят исторический показатель волатильности. Ожидаемая волатильность отражает предположение о том, что средняя волатильность стоимости акций является индикатором будущих тенденций, что в действительности может быть не так.

В данной таблице представлено количество («кол-во») и средневзвешенная цена исполнения («СЦИ»), а также движение опционов на акции в течение отчетных периодов:

	2009 Кол-во	2009 СЦИ	2008 Кол-во	2008 СЦИ	2007 Кол-во	2007 СЦИ
Опционы, не исполненные на 1 января	370,34	\$ 50.71	933,28	\$ 48.72	2,266,58	\$ 48.29
Утрата прав на опционы	(107,625)	48.30	(33,846)	45.13	(224,258)	65.37
Исполненные опционы в течение периода:	(262,715)	51.70	(529,098)	47.55	(1,109,038)	44.48
<i>посредством выпуска акций</i>	—		—		(810,047)	
<i>посредством покупки акций на открытом рынке</i>	(27,902)		(253,104)		(55,119)	
<i>Посредством выкупа опционов, по которым наступил момент вступления в долевые права</i>	(234,815)		(275,994)		(243,872)	
Опционы, не исполненные на 31 декабря	—	\$ —	370,34	\$ 50.71	933,28	\$ 48.72
Опционы, по которым на 31 декабря наступил момент вступления в долевые права	—	\$ —	92,75	\$ 45.96	176,84	\$ 45.00
Опционы, которые могут быть исполнены на 31 декабря	—	—	5,02	43.50	42,61	44.02

24. Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

Средневзвешенная цена акций на даты реализации опционов составляла \$67.29, \$310.22 и \$111.33 в 2009, 2008 и 2006 годах соответственно.

Средневзвешенный оставшийся срок действия опционов, не исполненных по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, составлял 0.30 и 0.54 лет соответственно.

В данной таблице представлены расходы, связанные с планами по опционам на акции, за годы, закончившиеся 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Расходы по сделкам на основе долевых инструментов с выплатами долевыми инструментами	\$ —	\$ 2	\$ 5
Расходы по сделкам на основе долевых инструментов с выплатами денежными средствами	6	33	—
	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 35</u>	<u>\$ 5</u>

В 2009 году Группа выплатила \$35 млн. по сделкам на основе долевых инструментов с выплатами денежными средствами, задолженность в сумме \$4 млн. осталась невыплаченной по состоянию на 31 декабря 2009 года.

25. Резервы

Изменения в резервах в 2009, 2008 и 2007 годах, заканчивающихся 31 декабря, были следующими:

<i>Млн. долл. США</i>	Затраты на рекультивацию земель и демонтаж	Судебные иски	Прочие резервы	Итого
Остаток на 31 декабря 2006 г.	\$ 38	\$ 3	\$ 6	\$ 47
Начисление дополнительных резервов	7	10	14	31
Увеличение резервов с течением времени	4	—	—	4
Изменение в резервах в связи с объединением бизнеса	82	13	50	145
Использовано в течение года	(2)	(2)	(25)	(29)
Сторно неиспользованного резерва	—	(9)	(7)	(16)
Курсовая разница	5	—	—	5
Остаток на 31 декабря 2007 г.	134	15	38	187
Начисление дополнительных резервов	47	6	30	83
Увеличение резервов с течением времени	9	—	—	9
Эффект от изменения ставки дисконтирования	(10)	—	—	(10)
Эффект от изменения оценочной стоимости и срока	11	—	(1)	10
Использовано в течение года	(5)	(3)	(9)	(17)
Сторно неиспользованного резерва	—	(13)	(3)	(16)
Курсовая разница	(26)	(1)	(3)	(30)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	160	4	52	216
Начисление дополнительных резервов	15	7	28	50
Увеличение резервов с течением времени	12	—	—	12
Эффект от изменения оценочной стоимости и срока	(1)	—	—	(1)
Использовано в течение года	(6)	(3)	(59)	(68)
Сторно неиспользованного резерва	—	(2)	(6)	(8)
Курсовая разница	10	—	—	10
Остаток на 31 декабря 2009 г.	\$ 190	\$ 6	\$ 15	\$ 211

25. Резервы (продолжение)

Затраты по рекультивации земель

Согласно законодательству горнодобывающие и металлургические предприятия обязаны рекультивировать места горнорудных разработок и иные поврежденные земли. Соответствующие обязательства были рассчитаны исходя из оценки ожидаемых расходов на рекультивацию, дисконтированных по ставкам от 8.00% до 13.00% годовых (в 2008 году от 6.85% до 11.90% годовых, в 2007 году от 6.85% до 8.50% годовых).

26. Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства включали в себя следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Обязательства по выплате нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия	\$ 31	\$ 34	\$ 34
Дивиденды к уплате по кумулятивным привилегированным акциям дочернего предприятия связанной стороне	14	14	14
Компенсации и планы по стимулированию работников	7	16	15
Налоговые обязательства	18	18	13
Реструктурированные обязательства, принятые в связи с объединением бизнеса	—	—	127
Производные финансовые инструменты, не являющиеся инструментами хеджирования (Примечание 21)	6	—	—
Прочие обязательства	18	7	7
	94	89	210
Минус: текущая часть (Примечание 27)	(26)	(31)	(155)
	\$ 68	\$ 58	\$ 55

Производные финансовые инструменты, не являющиеся инструментами хеджирования

В 2009 году Группа выпустила облигации, деноминированные в рублях, на сумму 20,000 млн. рублей, процентная ставка по облигациям составила 13.50% годовых (Примечание 21). С целью управления некоторыми рисками, связанными с операцией, Группа заключила договора обмена, в соответствии с которыми обязалась перечислить денежные средства в размере \$325 млн. под процентную ставку 7.50% годовых в обмен на 9,441 млн. рублей основной суммы плюс начисленные проценты, а также \$50 млн. под процентную ставку 7.90% годовых в обмен на 1,450 млн. рублей основной суммы плюс начисленные проценты. Операции по обмену будут осуществляться на даты погашения обязательств по облигациям. Договора обмена не были идентифицированы как инструменты хеджирования денежных потоков либо справедливой стоимости. Группа учла производные финансовые инструменты по справедливой стоимости, которая была определена с использованием оценочных методов. Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов в сумме \$(6) млн. было отражено в составе прибыли/(убытка) от финансовых активов и обязательств консолидированного отчета об операциях за год, закончившийся 31 декабря 2009 года (Примечание 7).

26. Прочие долгосрочные обязательства

Обязательства по выплате нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия

Обязательства по выплате нефиксированного вознаграждения за приобретение предприятия представляют собой дополнительные выплаты в связи с приобретением Stratcor в 2006 году. Сумма выплат зависит от уровня отклонения средних цен на пентоксид ванадия от определенного уровня и ограничена верхним пределом. В 2010 году Группа выплатила \$16 млн. по данным обязательствам.

27. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность включала в себя следующее на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	\$ 780	\$ 1,094	\$ 729
Краткосрочная часть долгосрочных векселей	–	5	4
Начисленная заработная плата	176	208	201
Выплаты в связи с прекращением трудовых отношений	1	2	–
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность с текущими датами погашения (Примечание 26)	26	31	155
Прочая кредиторская задолженность	86	139	153
	\$ 1,069	\$ 1,479	\$ 1,242

Анализ сроков погашения задолженности представлен в Примечании 29.

28. Прочие налоги к уплате

Налоги к уплате были деноминированы, главным образом, в рублях, и включали в себя следующие виды налогов по состоянию на 31 декабря:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
НДС	\$ 67	\$ 72	\$ 113
Единый социальный налог	29	31	39
Налог на имущество	16	15	15
Земельный налог	5	9	10
Налог на доходы физических лиц	10	10	13
Прочие налоги, штрафы и пени	13	17	19
	\$ 140	\$ 154	\$ 209

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск невыполнения контрактных обязательств контрагентом и возникновения, в связи с этим, финансовых убытков у Группы. Финансовые инструменты, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены, в основном, денежными средствами и дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков.

С целью контроля над кредитным риском, относящимся к денежным средствам, Группа размещает свободные денежные средства, деноминированные преимущественно в долларах США, в известных своей надежностью международных банках и в крупных российских банках. Руководство на периодической основе пересматривает кредитоспособность банков, в которых размещены денежные средства.

Торговая дебиторская задолженность Группы состоит из большого числа покупателей, представляющих различные отрасли промышленности и географические регионы. Внутри Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Группа считает, что контрагенты, являющиеся связанными сторонами, обладают одинаковыми характеристиками. Крупнейшим покупателем являются Российские Железные Дороги (4.5% от общей суммы продаж).

Основная часть продаж Группы осуществляется на условиях аккредитива. Кроме того, Группа может потребовать предоплату от определенных покупателей. Группа не требует залогов в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, исключение составляют случаи, когда период оплаты покупателем длиннее, чем стандартные условия. В таком случае Группа может потребовать дополнительные банковские гарантии или залог ликвидных активов. Группа разработала стандартные условия оплаты и постоянно анализирует статус погашения дебиторской задолженности и кредитоспособность покупателей.

Несколько постоянных покупателей прочей продукции, такой как тепло и электричество, представляют собой муниципальные предприятия и государственные организации, которые испытывают финансовые трудности. Дебиторская задолженность от этих покупателей составляет основную часть резерва Группы по сомнительным долгам. У Группы нет практической возможности прекратить поставки таким покупателям. Она согласовывает с региональными и муниципальными властями условия возврата этой дебиторской задолженности.

Максимальная подверженность кредитному риску равна балансовой стоимости финансовых активов, раскрытых в таблице:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Банковские депозиты с ограниченным использованием	\$ 77	\$ 2	\$ 5
Финансовые инструменты, включенные в состав внеоборотных активов	–	–	3
Долгосрочные и краткосрочные инвестиции	104	622	25
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,002	1,409	1,82
Займы выданные	5	113	60
Дебиторская задолженность от связанных сторон	107	156	88
Денежные средства и их эквиваленты	675	930	327
	<u>\$ 1,970</u>	<u>\$ 3,232</u>	<u>\$ 2,33</u>

Дебиторская задолженность от связанных сторон в таблице выше не включает предоплаты в размере \$0 млн., \$19 млн. и \$18 млн. на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов соответственно.

Анализ по срокам возникновения торговой и прочей дебиторской задолженности, выданных займов и дебиторской задолженности связанных сторон представлен в таблице ниже.

<i>Млн. долл. США</i>	2009		2008		2007	
	Общая сумма	Резерв	Общая сумма	Резерв	Общая сумма	Резерв

Непросроченная	\$	842	\$	(1)	\$	1,035	\$	(8)	\$	1,8	\$	(3)
Просроченная		364		(91)		736		(85)		222		(76)
менее 6 месяцев		187		(5)		500		(13)		133		(4)
6-12 месяцев		28		(8)		166		(7)		16		(4)
более года		149		(78)		70		(65)		73		(68)
	\$	1,206	\$	(92)	\$	1,771	\$	(93)	\$	2,0	\$	(79)

В 2009, 2008 и 2007 годах, закончившихся 31 декабря, изменение резерва по сомнительным долгам было следующим:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
По состоянию на 1 января	\$ 93	\$ 79	\$ 59
Начислено в течение года	40	35	15
Использовано в течение года	(40)	(7)	—
Курсовая разница	(1)	(14)	5
<i>По состоянию на 31 декабря</i>	<i>\$ 92</i>	<i>\$ 93</i>	<i>\$ 79</i>

Риск ликвидности

Риск ликвидности это риск того, что Группа будет не способна обеспечить исполнение своих финансовых обязательств по мере их наступления. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в обеспечении того, что Группа в любой момент времени будет обладать достаточным запасом ликвидности для выполнения своих обязательств по мере их наступления, как в стандартных условиях, так и в условиях рыночной напряженности, без понесения недопустимых убытков или риска нанесения ущерба репутации Группы.

Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных денежных резервов и заемных средств, посредством постоянного анализа прогнозных и текущих денежных потоков и сопоставления сроков платежей по финансовым активам и обязательствам.

Группа ежемесячно составляет скользящий двенадцатимесячный финансовый план, который гарантирует достаточный запас денежных средств по требованию для обеспечения ожидаемых операционных расходов, финансовых обязательств и инвестиционной деятельности по мере их возникновения. В 2008 году под влиянием глобального финансового кризиса Группа внедрила ежедневный мониторинг поступлений и выбытий денежных средств. Группа поддерживает кредитные линии и овердрафты, которые могут быть использованы для обеспечения краткосрочных финансовых нужд. Целью Группы является рефинансирование краткосрочного долга долгосрочным.

Группа разработала нормативные сроки оплаты торговой кредиторской задолженности и отслеживает своевременность платежей поставщикам и подрядчикам.

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Нижеследующая таблица представляет собой свод финансовых обязательств Группы, составленный на основании недисконтированных платежей по контрактам, включая проценты.

2009 год, закончившийся 31 декабря

Млн. долл. США	По требо- ванию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность с фиксированной процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	\$ 5	\$ 25	\$ 273	\$ 930	\$ 2,488	\$ 1,0	\$ 4,812
Проценты	—	32	384	374	841	217	1,84
Обязательства по финансовому лизингу	—	1	2	3	7	5	18
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	17	—	1	7	28	25	78
Итого задолженность с фиксированной процентной ставкой	22	58	660	1,314	3,364	1,338	6,75
Задолженность с плавающей процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	242	229	1,135	904	795	41	3,34
Проценты	—	30	103	69	42	5	249
Обязательства по финансовому лизингу	—	5	16	22	32	3	78
Итого задолженность с плавающей процентной ставкой	242	264	1,254	995	869	49	3,67
Беспроцентная задолженность							
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	5	—	—	—	—	—	5
Торговая и прочая кредиторская задолженность	196	647	23	—	—	—	866
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	112	62	14	—	—	—	188
Задолженность по опционам на акции дочерних предприятий	17	—	—	—	—	—	17
Дивиденды к уплате	13	—	—	—	—	—	13
Итого беспроцентная задолженность	343	709	37	—	—	—	1,08
	\$ 607	\$ 1,031	\$ 1,951	\$ 2,309	\$ 4,233	\$ 1,387	\$ 11,518

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

2008 год, закончившийся 31 декабря

Млн. долл. США	По требо- ванию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность с фиксированной процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	\$ 8	\$ 61	\$ 1,727	\$ 120	\$ 1,333	\$ 1,338	\$ 4,58
Проценты	—	54	357	239	633	366	1,64
Обязательства по финансовому лизингу	—	2	3	3	7	8	23
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	1	—	16	4	13	29	63
Итого задолженность с фиксированной процентной ставкой	9	117	2,103	366	1,986	1,741	6,32
Задолженность с плавающей процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	414	627	1,004	1,445	1,907	9	5,40
Проценты	—	59	146	121	131	—	457
Обязательства по финансовому лизингу	—	4	11	11	20	—	46
Итого задолженность с плавающей процентной ставкой	414	690	1,161	1,577	2,058	9	5,90
Беспроцентная задолженность							
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	6	—	—	—	—	—	6
Торговая и прочая кредиторская задолженность	519	670	49	—	—	—	1,23
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	104	56	24	—	—	—	184
Дивиденды к уплате	320	—	—	—	—	—	320
Итого беспроцентная задолженность	949	726	73	—	—	—	1,74
	\$ 1,372	\$ 1,533	\$ 3,337	\$ 1,943	\$ 4,044	\$ 1,750	\$ 13,979

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

2007 год, закончившийся 31 декабря

Млн. долл. США	По требо- ванию	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность с фиксированной процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	\$ —	\$ 42	\$ 268	\$ 412	\$ 176	\$ 792	\$ 1,69
Проценты	—	23	108	110	202	191	634
Обязательства по финансовому лизингу	—	1	4	4	8	8	25
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	—	—	15	1	13	32	61
Итого задолженность с фиксированной процентной ставкой	—	66	395	527	399	1,023	2,41
Задолженность с плавающей процентной ставкой							
Кредиты и займы							
Основной долг	—	398	1,356	947	2,393	14	5,10
Проценты	—	84	235	190	234	1	744
Обязательства по финансовому лизингу	—	4	13	15	30	1	63
Итого задолженность с плавающей процентной ставкой	—	486	1,604	1,152	2,657	16	5,91
Беспроцентная задолженность							
Финансовые инструменты, включенные в долгосрочные обязательства	6	127	—	1	—	—	134
Торговая и прочая кредиторская задолженность	145	695	46	—	—	—	886
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	76	68	2	—	—	—	146
Задолженность по опционам на акции дочерних предприятий	6	—	—	—	—	—	6
Дивиденды к уплате	96	—	—	—	—	—	96
Итого беспроцентная задолженность	329	890	48	1	—	—	1,26
	\$ 329	\$ 1,442	\$ 2,047	\$ 1,680	\$ 3,056	\$ 1,039	\$ 9,59

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Кредиторская задолженность перед связанными сторонами в таблицах выше не включает авансы полученные в размере \$47 млн., \$138 млн. и \$86 млн. на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов соответственно. Кроме того, кредиторская задолженность перед связанными сторонами в таблице на 31 декабря 2007 года не включает задолженность перед Lanebrook в отношении 48.6% доли владения в Palmrose, которая была погашена путем выпуска акций (Примечание 20).

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменений в рыночных ценах, таких как курсы валют, процентные ставки, цены акций, которые могут повлиять на доходы Группы или стоимость финансовых активов. Целью управления рыночным риском является установление контроля над влияниями рыночного риска, и одновременно, оптимизация дохода, связанного с принятием риска.

Риск изменения процентных ставок

Группа привлекает заемные средства как с фиксированной, так и с плавающей процентными ставками, а также имеет другие процентные обязательства, такие как обязательства по финансовому лизингу и прочие обязательства.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок по обязательствам с плавающей процентной ставкой. Казначейство Группы составляет анализы текущих процентных ставок. В случае изменений текущих рыночных фиксированных или плавающих процентных ставок руководство может рассмотреть вопрос о рефинансировании какого-либо долга на более благоприятных условиях. В связи с продолжающимся мировым кризисом ликвидности у Группы существуют ограниченные возможности договариваться по процентным ставкам.

Группа не владеет финансовыми активами с плавающей процентной ставкой.

Анализ чувствительности справедливой стоимости для инструментов с фиксированной ставкой

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы и обязательства с фиксированной процентной ставкой по методу признания изменения их справедливой стоимости в отчете об операциях. Таким образом, изменения процентных ставок на отчетную дату не влияет на прибыль Группы

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы с фиксированной процентной ставкой как активы, удерживаемые для продажи. Таким образом, изменения процентных ставок на отчетную дату не влияет на капитал Группы.

Анализ чувствительности денежных потоков для инструментов с плавающей процентной ставкой

Основываясь на анализе подверженности риску в течение рассматриваемых лет, обоснованно возможные изменения в плавающих процентных ставках на отчетную дату могли бы изменить прибыль до налогообложения на суммы, указанные ниже. Данный анализ подразумевает, что все остальные переменные, включая обменный курс, считаются постоянными.

При оценке обоснованных возможных изменений за 2007 год Группа использовала волатильность процентных ставок в течение 3 лет, предшествующих дате отчетности. В 2008 и 2009 годах Группа оценила обоснованно возможные изменения исходя из волатильности процентных ставок в течение отчетных периодов.

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

При оценке обоснованных возможных изменений за 2007 год Группа использовала волатильность процентных ставок в течение 3 лет, предшествующих дате отчетности. В 2008 и 2009 годах Группа оценила обоснованно возможные изменения исходя из волатильности процентных ставок в течение отчетных периодов.

	2009		2008		2007	
	Пункты	Эффект на налогооблагаемую прибыль	Пункты	Эффект на налогооблагаемую прибыль	Пункты	Эффект на налогооблагаемую прибыль
		млн. долл. США		млн. долл. США		Млн. долл. США
Обязательства, выраженные в долл. США						
Снижение ставки LIBOR	(25)	\$ 8	(53)	\$ 24	(125)	\$ 24
Увеличение ставки LIBOR	100	(30)	53	(24)	75	(14)
Снижение ставки Prime	—	—	(106)	4	—	—
Увеличение ставки Prime	—	—	106	(4)	—	—
Снижение ставки Federal Funds	—	—	(33)	1	—	—
Увеличение ставки Federal Funds	—	—	33	(1)	—	—
Обязательства, выраженные в евро						
Снижение ставки EURIBOR	(25)	1	(30)	1	(150)	3
Увеличение ставки EURIBOR	100	\$ (2)	30	\$ (1)	75	\$ (1)

Группа подвержена риску изменения обменного курса при реализации, закупках и получении займов, выраженных в валюте, отличной от соответствующих функциональных валют дочерних компаний Группы. Данные операции в основном деноминированы в евро и долларах США.

Группа не имеет формального плана по снижению риска изменения обменных курсов по своим операциям. Однако руководство Группы считает, что Группа не подвержена риску изменения обменного курса, так как выручка, деноминированная в иностранной валюте, используется для оплаты заимствований, деноминированных в иностранной валюте.

Подверженность Группы риску изменения обменного курса, рассчитанная как чистая монетарная позиция в соответствующих валютах, была следующей:

Млн. долл. США	2009	2008	2007
Долл. США/Рубли	\$ 1,732	\$ 967	\$ 430
Евро/Рубли	(297)	(390)	(313)
Евро/Долл.США	108	180	193
Долл.Канады/Долл.США	1,281	1,611	—
Евро/Чешские кроны	22	48	71
Долл.США/Чешские кроны	(154)	(216)	(102)
Долл.США/Ранды ЮАР	41	(7)	36
Евро/Ранды ЮАР	43	—	—
Долл.США/Украинские гривны	(88)	(203)	—
Рубли/Украинские гривны	(15)	12	—

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Анализ чувствительности

Следующая таблица показывает чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможным изменениям курсов соответствующих валют, при условии неизменности прочих переменных. При оценке обоснованных возможных изменений за 2007 год Группа использовала волатильность курсов иностранных валют в течение 3 лет, предшествующих дате отчетности. В 2008 и 2009 годах Группа оценила обоснованно возможные изменения исходя из волатильности курсов иностранных валют в течение отчетных периодов.

	2009		2008		2007	
	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообло жения <i>млн. долл. США</i>	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообло жения <i>млн. долл. США</i>	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообло жения <i>млн. долл. США</i>
	%		%		%	
Долл. США/Рубли	(15.65)	(271)	(8.98)	(87)	(5.80)	(25)
	15.65	271	8.98	87	4.20	18
Евро/Рубли	(12.18)	36	(8.63)	34	(5.45)	17
	12.18	(36)	8.63	(34)	3.25	(10)
Евро/Долл.США	(12.96)	(14)	(14.32)	(26)	(7.35)	(14)
	12.96	14	14.32	26	7.35	14
Долл.Канады/Долл.СШ А	(14.02)	(180)	(15.44)	(249)	—	—
	14.02	180	15.44	249	—	—
Евро/Чешские кроны	(10.28)	(2)	(10.61)	(5)	(4.10)	(3)
	10.28	2	10.61	5	4.10	3
Долл.США/Чешские кроны	(18.52)	29	(18.52)	40	(9.40)	10
	18.52	(29)	18.52	(40)	9.40	(10)
Долл.США/Ранды ЮАР	(21.41)	(9)	(28.52)	2	(17.70)	(6)
	21.41	9	28.52	(2)	13.00	5
Евро/Ранды ЮАР	(17.74)	(8)	—	—	—	—
	17.74	8	—	—	—	—
Долл.США/Украинск ие гривны	(31.30)	28	(11.77)	24	—	—
	31.30	(28)	11.77	(24)	—	—
Рубли/Украинские гривны	(13.53)	2	(14.73)	(2)	—	—
	13.53	(2)	14.73	2	—	—

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе видов оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам и обязательствам (без каких-либо корректировок);

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно, и

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации (ненаблюдаемые исходные данные).

Балансовая стоимость финансовых инструментов, представленных денежными средствами, краткосрочными и долгосрочными инвестициями, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью, краткосрочными займами, полученными и выданными, и векселями, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

29. Управление финансовыми рисками: цели и принципы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2009 года у Группы были следующие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	Уровень 1	Уровень 2
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости			
Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	43	43	—
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости			
Производные финансовые инструменты, не являющиеся инструментами хеджирования	6	—	6

В течение отчетного периода не было переходов между уровнями оценки справедливой стоимости 1 и 2, а также переходов в/из Уровня 3.

Нижеследующая таблица представляет финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от справедливой стоимости.

<i>Млн. долл. США</i>	2009		2008		2007	
	Балансовая я стоимость	Справедлива я стоимость	Балансовая я стоимость	Справедлива я стоимость	Балансовая я стоимость	Справедлива я стоимость
Долгосрочные банковские кредиты с фиксированной процентной ставкой	\$ 1,234	\$ 1,197	\$ 369	\$ 354	\$ 436	\$ 423
Долгосрочные банковские кредиты с плавающей процентной ставкой	2,894	2,847	4,253	3,819	3,998	3,910
Облигации с процентной ставкой 8.875% к погашению в 2013 году	1,132	1,155	1,260	668	—	—
Конвертируемые облигации с процентной ставкой 7.25% к погашению в 2014 году	528	624	—	—	—	—
Облигации с процентной ставкой 8.25% к погашению в 2015 году	551	554	718	374	742	747
Облигации с процентной ставкой 9.5% к погашению в 2018 году	497	508	567	284	—	—
Облигации с процентной ставкой 10.875% к погашению в 2009 году	—	—	314	302	314	316
Облигации с процентной ставкой 13.5% к погашению в 2014 году	674	667	—	—	—	—
	\$ 7,510	\$ 7,552	\$ 7,481	\$ 5,801	\$ 5,490	\$ 5,396

Справедливая стоимость облигаций была определена на основании рыночных котировок. Справедливая стоимость конвертируемых облигаций и долгосрочных банковских кредитов была рассчитана на основании текущей стоимости будущих выплат основного долга и процентов, дисконтированных с использованием рыночных процентных ставок Группы на отчетные даты. Ставки дисконтирования для оценки финансовых инструментов были следующими:

**Валюта, в которой финансовые инструменты
деноминированы**

	2009	2008	2007
Доллары США	8.6 – 9.5%	10.0 – 16.8%	7.7%
Евро	7.0%	6.6%	6.5%
Рубли	16.0%	23.0%	9.1%

Управление капиталом

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Группы и максимизации прибыли акционеров. Совет Директоров Группы оценивает результаты и устанавливает ключевые индикаторы эффективности. Кроме того, Группа и некоторые дочерние компании ограничены внешними требованиями к капиталу (ограничения по кредитным договорам и облигационным займам), которые используются для контроля. В течение 2009 года не было изменений в целях, принципах и процессах функции управления капиталом.

Под капиталом подразумевается капитал, принадлежащий акционерам головной компании. Резерв по переоценке, включенный в состав капитала, в силу своей природы, не является предметом управления капиталом (Примечания 4 и 9).

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует его посредством выпуска новых акций, выплат дивидендов акционерам, покупки своих собственных акций. Группа следит за тем, чтобы величина установленного законодательством резерва соответствовала установленным требованиям, и распределяет прибыль в установленный законом резерв. Кроме того, Группа на регулярной основе анализирует подлежащую распределению прибыль и определяет суммы и время выплаты дивидендов. Требования к капиталу, предъявляемые некоторыми кредитными соглашениями, включают следующее:

- Консолидированный капитал за вычетом гудвилла должен быть равен, по меньшей мере, \$2,000 млн.

Инвестиционные и финансовые операции, не требующие использования денежных средств и их эквивалентов, включали в себя следующее:

<i>Млн. долл. США</i>	2009	2008	2007
Кредиторская задолженность за приобретенные основные средства	\$ 49	\$ 124	\$ 50
Кредиторская задолженность за приобретенные акции дочерних предприятий и прочих компаний	1	15	38
Выпуск акций для погашения задолженности за приобретение украинских активов (Примечание 4)	–	757	–
Кредиты, предоставленные банками, в форме оплаты за дочерние предприятия, приобретенные Группой (Примечание 4)	–	938	–
Рефинансирование временного краткосрочного кредита	–	–	1,535
Зачет депозитов ограниченного пользования против задолженности перед Credit Suisse за покупку 24.9% акций Highveld (Примечание 4)	–	–	207
Зачет займов выданных против кредиторской задолженности по приобретению внеоборотных активов	–	–	13
Зачет налога на прибыль к возмещению/(уплате) против прочих налогов	18	(52)	–

31. Договорные и потенциальные обязательства

Условия ведения хозяйственной деятельности Группы

Группа является одним из крупнейших производителей стали в мире и самым крупным производителем стали в России. Ее главные дочерние предприятия расположены в России, Украине, Европейском Союзе, США, Канаде и ЮАР.

Российский и украинский рынки считаются развивающимися с повышенными экономическими и политическими рисками. Российская и украинская экономики характеризуются сравнительно высоким уровнем инфляции и наличием валютного контроля, который приводит к неликвидности национальных валют за пределами соответствующих стран. Россия и Украина продолжают внедрять экономические реформы и развивать юридическую, налоговую и нормативно-правовую базы в соответствии с рыночной экономикой. Будущая стабильность российской и украинской экономик в значительной степени зависит от этих реформ и эффективности экономических, финансовых и монетарных мероприятий, осуществляемых правительствами. Развивающиеся экономики наиболее чувствительны к рыночным спадам и снижению темпов экономического развития в мире.

Продолжающийся глобальный финансовый кризис явился результатом нестабильности рынков капитала, значительного ухудшения ликвидности банковского сектора и ухудшения условий кредитования в России и Украине. Нестабильное состояние мировой экономики имеет значительное негативное влияние на деятельность Группы в Северной Америке и Европе.

Группа реализует свою продукцию следующим отраслям: судостроительной, трубной, железнодорожных перевозок, строительной, нефтегазовой, каждая из которых показала существенное снижение потребительского спроса в связи с финансовым кризисом и глобальным экономическим спадом. Вдобавок к снижению спроса конечных покупателей, некоторые покупатели Группы испытывают трудности в получении кредитов, что привело к еще большему снижению закупок у Группы. Длительность кризиса и восстановление данных отраслей будут оказывать существенное влияние на Группу.

Мировой финансовый кризис может привести в дальнейшем к сокращению имеющихся кредитных ресурсов, а также к существенному увеличению процентных ставок по кредитам. Уменьшение потока денежных средств от операционной деятельности и сокращение возможности получения заемных средств могут привести к увеличению затрат, отсрочке или снижению запланированных капитальных затрат. В то время как стабилизационные меры по обеспечению ликвидности и поддержке рефинансирования долга были предприняты правительствами, продолжает оставаться неопределенность относительно доступа к капиталу и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, что может оказать влияние на финансовое положение Группы, результаты и перспективы ее деятельности. Непредсказуемое дальнейшее ухудшение в описанных выше областях может негативно сказаться на результатах Группы и ее финансовом положении в степени, не определенной в настоящее время.

Налогообложение

Российское и украинское налоговые, валютные и таможенные законодательства допускают различные толкования и подвержены частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, в результате чего могут быть предъявлены претензии в отношении сделок и методов учета, по которым раньше претензий не предъявлялось. Как следствие, могут быть дополнительно начислены значительные суммы налогов, пеней и штрафов.

Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые платежи или начисления были сделаны. В случаях неопределенности Группа начисляет налоговые обязательства исходя из оценок руководства в отношении возможного оттока ресурсов, необходимого для погашения обязательств. По оценкам руководства Группы, сумма потенциальных обязательств, которые могут являться предметом расхождений в толкованиях налогового законодательства и нормативной базы, и не начислены в прилагаемой финансовой отчетности, составляет около \$38 млн.

Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2009 года обязательства Группы по договорам на закупку производственного оборудования и выполнение строительных работ составили приблизительно \$324 млн.

Социальные обязательства

Группа участвует в ряде социальных программ, направленных на поддержку образования, здравоохранения и социальной инфраструктуры городов, где расположены активы Группы. В 2010 году Группа планирует израсходовать \$94 млн. на данные программы.

Защита окружающей среды

В процессе ведения хозяйственной деятельности к Группе могут быть предъявлены иски и претензии, связанные с загрязнением окружающей среды. Определение размера возможных претензий предполагает оценку многих факторов, включая изменения в законодательстве, усовершенствование технологий по охране окружающей среды, качество доступной информации по отдельным производственным участкам, оценку степени изученности, предварительную оценку степени загрязнения и период времени, требуемый для устранения загрязнения либо для погашения возникшей задолженности. Руководство уверено, что риск того, что окончательные решения по данным искам значительно повлияют на финансовое положение Группы, является незначительным.

Группа приняла на себя вытекающее из практики обязательство по уменьшению загрязнения окружающей среды в соответствии с программой по защите окружающей среды. В период с 2010 по 2014 годы Группа обязалась израсходовать около \$167 млн. на данную программу.

Судебные разбирательства

Группа была и является в данный момент участником судебных разбирательств, ни одно из которых, как по отдельности, так и в совокупности, не оказало значительного влияния на деятельность или финансовое положение Группы.

Группа, вместе с несколькими другими корпорациями и индивидуальными лицами, выступают ответчиками в судебном разбирательстве по иску, связанному с процедурой банкротства на КГОК, которая проходила между 1999 и 2003 годами, до момента приобретения КГОК Группой, в рамках которого Группе предъявлены обвинения в нарушении закона США “О подпадавших под влияние рэкетиров и коррумпированных организациях” (“RICO”). Данный судебный иск был возбужден в ноябре 2004 года в окружном суде штата Делавэр (далее по тексту - “окружной суд”). Истцы требуют возмещения убытков в размере свыше \$500 млн.

26 апреля 2005 года истцы подали другой иск в Канцлерский Суд Делавэра (далее по тексту - “канцлерский суд”) против тех же ответчиков, включая Группу, основываясь на тех же обвинениях. Однако в октябре 2005 года канцлерский суд удовлетворил ходатайство ответчиков приостановить рассмотрение дела до развития судебного процесса между сторонами в окружном суде. В апреле 2006 года окружной суд отказал в удовлетворении исковых требований на основании того, что требование истцов обусловлено ведением бизнеса в России, и, соответственно, российская юрисдикция является адекватным судебным местом для требований истцов, однако окружной суд не издал судебный запрет, которого добивались ответчики, о том, что истцы не могут подавать другие иски в США. После вынесения вердикта в окружном суде истцы подали апелляцию на это решение, а ответчики подали встречную апелляцию на судебный запрет. Истцы предприняли еще одну попытку продолжить рассмотрение иска в канцлерском суде, которая не была удовлетворена: в августе 2006 года канцлерский суд отклонил ходатайство истцов о приостановке судопроизводства. В мае 2007 года иск истцов был отклонен.

31. Договорные и потенциальные обязательства (продолжение)

Судебные разбирательства (продолжение)

В течение 2008 года истцы обратились в окружной суд штата Делавэр относительно решения английского Высокого суда, постановившего, что рассмотрение судебного иска между двумя другими ответчиками в окружном суде штата Делавэр (г-н Черной и г-н Дерипаска) должно проходить в Англии из-за риска, что российские суды не обеспечат компетентного судопроизводства по данному делу. В своем письме истцы просили окружной суд штата Делавэр отложить свое решение по судебному запрету и высказывали мнение, что решение английского Высокого суда может оказать влияние на факты, уже подтвержденные окружным судом штата Делавэр и оставленные без изменения апелляционным судом. В сентябре 2008 года окружной суд штата Делавэр отказал в просьбе истцов о предоставлении документов, признавая, что это не относится к сути рассматриваемого ходатайства о судебном запрете.

13 мая 2009 года окружной суд штата Делавэр удовлетворил ходатайство ответчиков и вынес бессрочный судебный запрет, на основании которого истцы не могут подавать иски о дальнейшем рассмотрении дела в каких-либо других судах США, в том числе в Канцлерском суде.

Истцы подали апелляцию на решение окружного суда от 13 мая 2009 года в Апелляционный суд США 3-й инстанции. Иск был рассмотрен и устные доводы были озвучены 25 января 2010 года. Суд отложил вынесение решения.

В марте 2010 года Апелляционный суд 3-й инстанции вынес решение, подтверждающее приговор окружного суда штата Делавэр о запрете истцам подавать иски о дальнейшем рассмотрении претензий, касающихся КГОК, в США.

В результате истцы не могут продолжить судебное разбирательство в Канцлерском суде штата Делавэр, а также возбуждать новые разбирательства на территории США на этих же основаниях.

Следовательно, руководство полагает, что окончательное решение суда не окажет значительного влияния на финансовое положение Группы. Таким образом, резерв в отношении данного дела не отражен в финансовой отчетности.

Stratcor, дочерняя компания Группы, вместе с IBM Corporation, Anglo American Plc., Gold Fields Ltd., UBS AG и несколькими другими компаниями, выступают ответчиками в судебном разбирательстве по иску 2004 года. Истцы инкриминируют ответчикам участие в сговоре с правительством ЮАР времен апартеида в нарушение норм международного права, а также участие в геноциде, экспроприации и иных противозаконных действиях. Истцы требуют возмещения ущерба, суть которого не раскрыта, в размере \$10,000 млн. Потенциальные убытки Группы по данному судебному разбирательству ограничиваются чистыми активами Stratcor. 9 марта 2009 года суд не удовлетворил иск на основании того, что истцы не смогли сформулировать обвинения. В дальнейшем со стороны истцов не последовало никаких действий по возобновлению судебного дела либо оспариванию решения суда.

32. События после отчетной даты

Заемные средства

После 31 декабря 2009 года Группа подписала соглашения о получении краткосрочных банковских кредитов на сумму \$90 млн.

Выпуск облигаций, деноминированных в рублях

В марте 2010 года Группа выпустила облигации, деноминированные в рублях, на сумму 15,000 млн. российских рублей (\$506 млн. по курсу на 26 марта 2010 года), с процентной ставкой 9.25% годовых и сроком погашения в марте 2013 года.

Изменение условий кредита, предоставленного ВЭБ

В январе 2010 года Evraz Group S.A. подписала соглашение об изменении условий предоставления кредита от ВЭБ на сумму \$1,007 млн. (Примечание 21). В соответствии с пересмотренным соглашением продление погашения четырех траншей было аннулировано, что привело к переклассификации \$805 млн. в краткосрочные обязательства.

32. События после отчетной даты (продолжение)

На даты погашения краткосрочных обязательств Группа планирует заключать с ВЭБ отдельные соглашения о продлении каждого транша. Процентная ставка будет фиксироваться на уровне годовой ставки LIBOR, определенной за два рабочих дня до даты подписания договора о продлении, плюс 5%.

Лицензия на разработку Межегейского угольного месторождения

В марте 2010 года Группа выиграла тендер на разработку Межегейского угольного месторождения, расположенного на территории Российской Федерации. Участвуя в тендере, проводимом Российским федеральным агентством по недропользованию, Группа предложила 950 млн. рублей (около \$32 млн.).

Межегейское угольное месторождение является месторождением коксующегося угля мирового масштаба с оцененными резервами категорий A+B+C1 в размере 213.5 млн. тонн твердого коксующегося угля (класса «Ж» по российской классификации). Детальный план разработки Межегейского угольного месторождения будет подготовлен в установленном порядке.