

ОАО "ТМК"

Консолидированная финансовая отчетность

За год по 31 декабря 2006 года

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров
ОАО "ТМК"

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО "ТМК" и его дочерних предприятий (далее по тексту – "Группа"), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год по указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство 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; бухгалтерские оценки, соответствующие конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

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

Перевод с оригинала на английском языке

Основание для выражения мнения с оговоркой

Мы не наблюдали за проведением инвентаризации запасов отдельных дочерних предприятий Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года балансовой стоимостью 42 985 тыс. долл. США, поскольку эта дата предшествовала нашему назначению аудиторами этих дочерних предприятий Группы. Мы не смогли получить подтверждений в отношении объемов запасов на указанную дату с использованием других аудиторских процедур. Поскольку вступительные остатки запасов влияют на определение результатов деятельности, мы не имели возможности определить необходимость внесения корректировок в результаты деятельности и вступительные остатки по нераспределенной прибыли за год по 31 декабря 2005 года. В наше аудиторское заключение по консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2005 года была внесена соответствующая оговорка.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния на сравнительную информацию за предыдущий отчетный период корректировок, при наличии таковых, результатов деятельности за год по 31 декабря 2005 года, необходимость которых мы могли бы определить, если бы имели возможность получить подтверждение относительно вопроса, описанного в параграфе "Основание для выражения мнения с оговоркой", консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2006 года, а также ее финансовые результаты и движение ее денежных средств за год по указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ernst & Young LLC

23 апреля 2007 года

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированная финансовая отчетность

За год по 31 декабря 2006 года

СОДЕРЖАНИЕ

Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	3
Консолидированный баланс	4
Консолидированный отчет об изменениях капитала.....	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8
Информация о Компании.....	8
Основа подготовки финансовой отчетности.....	10
Заявление о соответствии.....	10
Основа консолидации.....	10
Функциональная валюта и валюта представления отчетности	10
Оценочные значения и допущения	11
Обесценение основных средств.....	11
Сроки полезного использования основных средств	12
Справедливая стоимость активов и обязательств приобретенных при объединении компаний	12
Обесценение гудвила	12
Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности...	13
Резервы	13
Судебные иски.....	14
Текущие налоги.....	14
Отложенные налоговые активы.....	15
Суждения.....	15
Консолидация компании целевого назначения.....	15
Изменения в учетной политике	15
Основные положения учетной политики.....	19
Содержание раздела "Примечания к консолидированной финансовой отчетности".....	34

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

За год по 31 декабря 2006 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2006 г.	2005 г.
Чистая выручка	1	3 384 471	2 938 193
- товары		3 360 309	2 905 131
- услуги		24 162	33 062
Себестоимость реализации	2	(2 350 470)	(2 191 768)
Валовая прибыль		1 034 001	746 425
Коммерческие расходы	3	(179 926)	(147 780)
Расходы на рекламу и стимулирование сбыта	4	(5 083)	(3 084)
Общие и административные расходы	5	(157 718)	(123 188)
Расходы на исследования и разработки	6	(6 725)	(5 547)
Прочие операционные расходы	7	(27 411)	(26 088)
Прочие операционные доходы	8	9 029	284
Положительные (отрицательные) курсовые разницы		13 005	(14 627)
Финансовые расходы	9	(76 502)	(78 184)
Финансовые доходы		15 819	1 837
Прибыль до налогообложения		618 489	350 048
Расходы по налогу на прибыль	11	(157 885)	(95 880)
Чистая прибыль		460 604	254 168
В распределенном между:			
акционерами головной компании		441 264	244 273
долями меньшинства		19 340	9 895
		460 604	254 168
Прибыль на акцию в распределении между акционерами головной компании - базовая и разведенная (в долларах США)	12	0,51	0,28

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированный баланс

На 31 декабря 2006 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2006 г.	2005 г.
Активы			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	13	143 735	47 845
Краткосрочные инвестиции	14	174 522	1 659
Дебиторская задолженность	15	273 871	124 996
Дебиторская задолженность от связанных сторон	28	12 173	28 407
Запасы	18	588 552	458 932
Предоплаты и входящий НДС	16	201 045	145 396
Предоплаты связанным сторонам	28	1 027	18
		1 394 925	807 253
Внеоборотные активы			
Инвестиции в ассоциированные компании и прочая долгосрочная дебиторская задолженность	17	59 090	32 107
Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон	28	46 339	8 486
Основные средства	19	1 967 631	1 547 681
Инвестиционное имущество	19	2 871	2 004
Гудвил	20	46 944	37 180
Отложенный налог на прибыль	11	14 297	5 432
Нематериальные активы	20	15 678	12 835
		2 152 850	1 645 725
ИТОГО АКТИВЫ		3 547 775	2 452 978
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и авансы от покупателей и заказчиков	21	349 137	196 819
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	28	6 702	478
Начисленные обязательства и резервы	22	103 484	108 690
Обязательства по финансовой аренде, краткосрочная часть	23	187	1 309
Кредиты и займы	24	364 541	425 546
Задолженность перед связанными сторонами по кредитам	28	-	31 394
Дивиденды		1 383	3 012
		825 434	767 248
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	661 025	164 924
Обязательства по финансовой аренде за вычетом краткосрочной части	23	244	125
Отложенный налог на прибыль	11	252 002	242 648
Пособия по окончании трудовой деятельности	25	20 343	18 009
Прочие обязательства	26	18 132	7 343
		951 746	433 049
Итого обязательства		1 777 180	1 200 297
Капитал			
Капитал головной компании			
Выпущенный капитал	30	305 407	305 407
Накопленная прибыль	30	1 014 443	638 631
Резервный фонд	30	15 387	15 387
Дополнительный оплаченный капитал	30	139 340	137 198
Резерв от пересчета иностранной валюты		223 729	85 920
		1 698 306	1 182 543
Доля меньшинства		72 289	70 138
Итого капитал		1 770 595	1 252 681
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3 547 775	2 452 978

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке
ОАО "ТМК"
Консолидированный отчет об изменениях капитала

За год по 31 декабря 2006 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании						Доля меньшинства	Итого
	Выпущенный капитал	Дополнит. оплаченный капитал	Резервн. фонд	Накопленная прибыль	Резерв от пересчета иностран. валюты	Капитал головной компании		
На 1 января 2006	305 407	137 198	15 387	638 631	85 920	1 182 543	70 138	1 252 681
Результат изменения обменного курса	-	-	-	-	137 809	137 809	8 341	146 150
Суммарные доходы и расходы за год, отнесенные напрямую на капитал	-	-	-	-	137 809	137 809	8 341	146 150
Чистая прибыль	-	-	-	441 264	-	441 264	19 340	460 604
Суммарные доходы и расходы за год	-	-	-	441 264	137 809	579 073	27 681	606 754
Приобретение Eurosinara S.r.L. (Примечание 10)	-	-	-	(4 876)	-	(4 876)	-	(4 876)
Превышение справедливой стоимости обыкновенных акций, проданных сотрудникам Группы, над ценой предложения обыкновенных акций (Примечание 30 vii)	-	2 142	-	-	-	2 142	-	2 142
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 30vi)	-	-	-	-	-	-	(476)	(476)
Приобретение долей меньшинства (Примечание 30 v)	-	-	-	(10 812)	-	(10 812)	(10 611)	(21 423)
Прекращение признания доли меньшинства в дочернем предприятии (Примечание 30 viii)	-	-	-	(12 663)	-	(12 663)	(14 443)	(27 106)
Дивиденды (Примечание 30 iii)	-	-	-	(17 101)	-	(17 101)	-	(17 101)
Другие выплаты собственникам (Примечание 30 iv)	-	-	-	(20 000)	-	(20 000)	-	(20 000)
На 31 декабря 2006 г.	305 407	139 340	15 387	1 014 443	223 729	1 698 306	72 289	1 770 595

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированный отчет об изменениях капитала

За год по 31 декабря 2006 года (продолжение)

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании						Доля меньшинства	Итого
	Выпущенный капитал	Дополнит. оплаченный капитал	Резервн. фонд	Накопленная прибыль	Резерв от пересчета иностр. валюты	Капитал головной компании		
На 1 января 2005г.	305 407	135 770	2 376	439 856	127 844	1 011 253	74 103	1 085 3
Результат изменения обменного курса	-	-	-	-	(41 924)	(41 924)	(2 753)	(44 6
Суммарные доходы и расходы за год, отнесенные напрямую на капитал	-	-	-	-	(41 924)	(41 924)	(2 753)	(44 6
Чистая прибыль	-	-	-	244 273	-	244 273	9 895	254 1
Суммарные доходы и расходы за год	-	-	-	244 273	(41 924)	202 349	7 142	209 4
Распределение прибыли на резервный фонд (Примечание 30ii)	-	-	13 011	(13 011)	-	-	-	-
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 30vi)	-	-	-	-	-	-	(1 192)	(1 1
Выплата дивидендов бывшим собственникам дочерних предприятий (Примечание 30iv)	-	-	-	(9 423)	-	(9 423)	-	(9 4
Приобретение долей меньшинства (Примечание 30 v)	-	1 428	-	-	-	1 428	(9 915)	(8 4
Дивиденды (Примечание 30 iii)	-	-	-	(2 592)	-	(2 592)	-	(2 5
Другие выплаты собственникам (Примечание 30 iv)	-	-	-	(20 472)	-	(20 472)	-	(20 4
На 31 декабря 2005 г.	305 407	137 198	15 387	638 631	85 920	1 182 543	70 138	1 252 6

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

За год по 31 декабря 2006 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2006 г.	2005 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налога на прибыль		618 489	350 048
Корректировки на:			
Износ	1	112 345	104 842
Амортизацию	1	2 347	809
Убыток от выбытия основных средств	7	5 060	4 523
(Положительную) отрицательную курсовую разницу		(13 005)	14 627
Финансовые расходы	9	76 502	78 184
Финансовые доходы		(15 791)	(1 837)
Прибыль от продажи инвестиций		(28)	-
Превышение справедливой стоимости обыкновенных акций, проданных сотрудникам Группы, над ценой продажи обыкновенных акций	30 vii	2 142	-
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	(1 249)	-
Безвозмездная передача в неденежной форме		-	1 693
Капитализация ранее списанных расходов		(1 696)	-
Корректировки стоимости запасов		(909)	2 325
Расходы по безнадежной задолженности	3	1 428	1 555
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений в оборотных средствах			
		785 635	556 769
Увеличение запасов		(74 946)	(59 890)
(Увеличение) уменьшение дебиторской задолженности		(94 333)	49 019
(Увеличение) уменьшение предоплат		(49 666)	10 933
Увеличение кредиторской задолженности		24 541	22 284
(Уменьшение) увеличение начисленных обязательств		(32 613)	19 451
Увеличение (уменьшение) авансов от покупателей и заказчиков		41 320	(76 975)
Поступление денежных средств по операционной деятельности			
Налоги на прибыль уплаченные		599 938	521 591
		(170 196)	(107 278)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности			
		429 742	414 313
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(335 894)	(139 173)
Поступления от реализации основных средств		2 990	2 985
Поступления от реализации инвестиций		166	2 236
Приобретение Eugosinara S.r.l. за вычетом полученных денежных средств	10	(669)	-
Средства, выплаченные за увеличение доли участия в дочерних предприятиях		(21 719)	(6 755)
Депозиты в банках		(140 007)	-
Займы выданные		(29 960)	431
Поступления от погашения займов		-	663
Займы выданные контролирующему акционеру		(783 136)	-
Поступления от погашения займов, выданных контролирующему акционеру		779 695	-
Проценты полученные		8 900	1 505
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности			
		(519 634)	(138 108)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов		1 458 565	1 079 628
Выплата кредитов и займов		(1 117 840)	(1 207 059)
Проценты выплаченные		(71 764)	(77 814)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(1 406)	(4 113)
Выплаты собственникам		-	(472)
Предоплаты сторонам, находящимся под общим контролем, за передачу прав собственности в дочерних предприятиях	28	(45 512)	-
Выплаты сторонам, находящимся под общим контролем, за передачу прав собственности в дочерних предприятиях	30 iv	(20 000)	(20 000)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании Группы	30 iii	(17 101)	(2 592)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(2 351)	(9 328)
Чистое поступление (расходование) денежных средств по финансовой деятельности			
		182 591	(241 750)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты			
		3 191	(93)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		95 890	34 362
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		47 845	13 483
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		143 735	47 845

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За год по 31 декабря 2006 года

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Информация о Компании

Данная консолидированная финансовая отчетность ОАО "ТМК" и его дочерних предприятий (далее по тексту - "Группа") за год по 31 декабря 2006 года утверждена к выпуску в соответствии с решением Генерального директора от 23 апреля 2007 года. Головная компания Группы – ОАО "ТМК" (далее по тексту – "Компания") зарегистрирована в Российской Федерации. Перечень дочерних предприятий приведен в Примечании 27.

По состоянию на 31 декабря 2006 года основным акционером Компании являлась фирма "ТМК Steel Limited", которой принадлежит 77,02% акций уставного капитала. Владелец контрольной доли участия в "ТМК Steel Limited" является Д.А. Пумпянский.

Компания была учреждена в форме закрытого акционерного общества (ЗАО) 17 апреля 2001 года. Компания была перерегистрирована в форме открытого акционерного общества (ОАО) 16 июня 2005 года. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, Москва, улица Александра Невского, д. 19/25, строение 1. Фактический адрес головного офиса Компании: Российская Федерация, Москва, Подсосенский переулок, д. 5, строение 1.

В 2005 и 2006 годах были заключены описанные ниже сделки с предприятием, находящимся под общим контролем с Группой.

Право собственности на 100% доли участия и контроль над "Sinara Trading AG" – предприятием, зарегистрированным в Швейцарии, перешли к Группе 25 мая 2005 года. 1 февраля 2006 года "Sinara Trading AG" была перерегистрирована под названием "ТМК Global Ltd". "ТМК Global Ltd" осуществляет сбыт трубной продукции Группы за пределами Российской Федерации. Данная сделка по объединению компаний была учтена по методу объединения долей и в этой связи финансовая отчетность была представлена таким образом, как если бы передача доли участия в "ТМК Global Ltd" произошла на начало наиболее раннего из представленных периодов.

10 июня 2005 года Группа подписала договор о приобретении 100% доли участия в "Sinara Handel GmbH" – предприятии, зарегистрированном в Германии. "Sinara Handel GmbH" осуществляет сбыт трубной продукции Группы за пределами Российской Федерации и является поставщиком Группы по некоторым видам сырья и оборудования. "Sinara Handel GmbH" владеет контрольной долей участия в трубном заводе и в металлургическом заводе в Румынии. Право собственности на указанную долю и контроль над "Sinara Handel GmbH" были переданы Группе 1 марта 2006 года. Данная сделка приобретения также была учтена Группой по методу объединения долей и представлена в консолидированной финансовой отчетности так, как если бы передача контрольной доли участия в "Sinara Handel GmbH" произошла на начало наиболее раннего из представленных периодов.

В результате указанных сделок по объединению компаний, находящихся под общим контролем Группы, Группа вновь представила свое финансовое положение, отчеты о прибылях и убытках и отчеты о движении денежных средств за год по 31 декабря 2005.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Информация о Компании (продолжение)

25 августа 2006 года Группа подписала договор о приобретении 75% доли участия в открытом акционерном обществе "Орский машиностроительный завод" за 45 512 тыс. долл. США у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой. Право собственности на указанную долю и контроль над ОАО "Орский машиностроительный завод" перешли к Группе 31 января 2007 года. Данное приобретение дочерней компании у предприятия, находящегося под общим контролем Группы будет учтено по методу объединения долей. Подробная информация представлена в Примечании 32.

Основным направлением деятельности Группы является производство и сбыт бесшовных и сварных труб для нефтегазовой отрасли, а также труб общего назначения.

На 31 декабря 2006 года численность сотрудников Группы составляла 49 670 человек (на 31 декабря 2005 года - 49 628 человек).

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основа подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Основа консолидации

Компании Группы ведут бухгалтерский учет в валюте страны своего местонахождения и составляют обязательную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности той страны, под юрисдикцией которой находится каждое дочернее предприятие. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета с корректировками и переклассификационными поправками, внесенными с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки относятся к: (1) признанию доходов и расходов, (2) оценке активов, сомнительных к возмещению, (3) износу и оценке основных средств, (4) учету налогов на прибыль, (5) использованию справедливой стоимости, (6) объединению компаний и (7) пересчету в валюту представления финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе "Основные положения учетной политики". Например, основные средства на дату перехода к МСФО учитывались по предполагаемой первоначальной стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Валютой представления для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы является доллар США, поскольку представление отчетности в долларах США удобно для основных существующих и потенциальных пользователей финансовой отчетности Группы.

Функциональной валютной дочерних предприятий Группы, расположенных на территории Российской Федерации, Казахстана и Швейцарии, является российский рубль. Функциональной валютой дочерних предприятий Группы, расположенных в других странах, являются евро, доллар США, румынский лей и дирхам ОАЭ.

Группа следующим образом применила положения МСФО (IAS) 21 (в новой редакции) "Влияние изменения валютных курсов" для пересчета финансового положения Группы на 31 декабря 2006 года, результатов за год по указанную дату и соответствующих показателей в валюту представления своей финансовой отчетности – доллар США:

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Функциональная валюта и валюта представления отчетности (продолжение)

- (а) активы и обязательства по каждому представленному балансу (включая соответствующие показатели) пересчитываются по курсу закрытия на отчетную дату каждого баланса;
- (б) доходы и расходы по каждому отчету о прибылях и убытках (включая соответствующие показатели) пересчитываются по средневзвешенному обменному курсу за каждый соответствующий период; и
- (в) все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета вступительных чистых активов по курсу закрытия и пересчета доходов и расходов по средневзвешенным курсам, признаются в качестве отдельного компонента в составе капитала.

Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Оценочные значения и допущения

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников 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 определяет наличие признаков возможного обесценения активов. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Это требует оценки стоимости от использования генерирующих денежные потоки подразделений (отдельно по каждому дочернему предприятию), на которые относится данный актив. Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Обесценение основных средств (продолжение)

Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение справедливой стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств. В 2006 году Группа не отражала и не производила сторнирование убытков от обесценения (в 2005 году: ноль).

Сроки полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". В 2005 году в результате изменения оценок, касающихся сроков полезного использования основных средств, были начислены дополнительные расходы по износу основных средств, составлявшие приблизительно 4 892.

Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний

Группа отдельно учитывает на дату приобретения идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя в рамках сделки по объединению компаний по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на оценочных методах, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработки других допущений. Подробная информация представлена в Примечании 10.

Обесценение гудвила

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки стоимости от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. Определение стоимости от использования требует от Группы проведения оценки будущих денежных потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. На 31 декабря 2006 года балансовая стоимость гудвила составляла 46 944 (2005 г.: 37 180). Дополнительная информация представлена в Примечаниях 10 и 20.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности

Группа использует метод актуарной оценки для расчета приведенной стоимости обязательств по выплате пособий по окончании трудовой деятельности и соответствующей стоимости текущих услуг. В рамках данного метода предполагается использование демографических допущений в отношении работающих и бывших сотрудников, которым полагается выплата указанных пособий (уровень смертности среди работающих сотрудников и среди сотрудников, окончивших трудовую деятельность, текучесть кадров, количество случаев наступления нетрудоспособности и досрочного выхода на пенсию и пр.), а также допущения финансового характера (ставка дисконтирования, уровень будущей заработной платы. В случае если потребуются внести дальнейшие изменения в ключевые допущения, это окажет существенное влияние на будущие расходы по выплатам по окончании трудовой деятельности. Дополнительная информация представлена в Примечании 25.

Резервы

Группа формирует резервы на сомнительную дебиторскую задолженность. Оценка сомнительной задолженности проводится Группой в основном исходя из собственных субъективных суждений. При оценке сомнительной задолженности учитываются такие факторы как общие текущие экономические условия, экономическая ситуация, характерная для данной отрасли, исторические и ожидаемые показатели деятельности конкретного покупателя и заказчика. Изменения общих экономических условий, ситуации в отрасли или результатов деятельности конкретного покупателя и заказчика могут потребовать внесения корректировок в суммы резерва на сомнительную дебиторскую задолженность, отраженные в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов сумма резерва на сомнительную дебиторскую задолженность составила 9 579 и 8 535 соответственно (Примечания 15 и 17).

Группа формирует резервы на устаревшие и неходовые запасы сырья и запасных частей. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов сумма резерва на устаревшие и неходовые запасы составила соответственно 8 113 и 5 897 (Примечание 18). Кроме того, некоторые виды производимой Группой готовой продукции учитываются по чистой стоимости реализации. Оценка чистой стоимости реализации готовой продукции проводится исходя из наиболее надежных данных на дату оценки. Указанная оценка учитывает колебания цен и затрат, непосредственно связанных с событиями, произошедшими после отчетной даты, при условии, что они подтверждают наличие условий, существовавших на конец отчетного периода.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Судебные иски

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения материального обязательства, и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, прежде всего от собственных специалистов, если такие есть у Группы, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2006 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Дополнительная информация представлена в Примечании 11.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Оценочные значения и допущения (продолжение)

Отложенные налоговые активы

Суждения руководства требуются при расчете текущих и отложенных налогов на прибыль. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли по соответствующему виду налога в соответствующей юрисдикции. При оценке вероятности будущей реализации отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. В случае если оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, было сделано следующее суждение, которое имеет существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Консолидация компании целевого назначения (SPE)

Группа определила, что содержание взаимоотношений между Группой и "ТМК Capital S.A." – компанией целевого назначения – указывает на то, что "ТМК Capital S.A." находится под контролем Группы. В сентябре 2006 года "ТМК Capital S.A." выпустила облигации со сроком погашения в сентябре 2009 года с единственной целью финансирования займа, предоставленного Компании (Примечание 24).

Изменения в учетной политике

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущих отчетных периодах, за исключением того, что Группа приняла новые/пересмотренные стандарты учета, которые применяются в обязательном порядке в отношении отчетных периодов начинающихся 1 января 2006 г. и позднее. Изменения в учетной политике связаны с принятием следующих новых или пересмотренных стандартов:

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Изменения в учетной политике (продолжение)

- МСФО (IAS) 19 (в редакции 2005 года) "Вознаграждения сотрудникам":

На 1 января 2006 года Группой были приняты поправки к МСФО (IAS) 19. В результате, Группа осуществляет дополнительное раскрытие информации, включая сведения о тенденциях в части активов и обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами и допущениях, принятых в отношении компонентов затрат по пенсионному плану с установленными выплатами. Указанное изменение привело к дополнительному раскрытию информации за годы по 31 декабря 2006 и 2005 годов, однако, не повлияло на признание или оценку активов и обязательств, поскольку Группа приняла решение не использовать новую предусмотренную стандартом возможность признания актуарных прибылей и убытков вне отчета о прибылях и убытках.

- МСФО (IAS) 21 (в редакции 2005 г.) "Влияние изменения валютных курсов".

С 1 января 2006 года Группой приняты поправки к МСФО (IAS) 21. В результате все курсовые разницы, возникающие от денежной статьи, являющейся частью чистых инвестиций Группы в предприятие за рубежом, признаются в качестве отдельного компонента капитала в консолидированной финансовой отчетности вне зависимости от валюты, в которой выражена данная денежная статья, и от того, какая из компаний Группы осуществляет операции с данным зарубежным предприятием. Это изменение не имело существенных последствий по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годах.

- МСФО (IAS) 39 (в редакции 2005 года) "Финансовые инструменты: признание и оценка"

Поправки к МСФО (IAS) 39, внесенные в 2005 году, включали следующее:

- требование включения данных о договорах по выданным финансовым гарантиям;
- разрешение классифицировать валютные риски, связанные с высоковероятными внутригрупповыми прогнозными операциями, в качестве хеджируемой статьи при хеджировании денежных потоков в случае, если указанная операция номинирована в валюте, отличной от функциональной валюты организации, осуществляющей транзакцию, а также если валютные риски оказывают влияние на финансовую отчетность;
- введение ограничения на использование возможности отнесения любого финансового актива или финансового обязательства в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

Указанные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Изменения в учетной политике (продолжение)

- Интерпретация № 4 Комитета по интерпретациям МСФО "Определение наличия условий аренды в договоре":

Интерпретация № 4 Комитета по интерпретациям МСФО дает методические указания в отношении того, в каких случаях договор представляет собой или содержит условия аренды, которые должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 17, если указанные условия договора включают в себя операцию или серию операций, не имеющих юридической формы аренды, но предоставляющих право на использование актива в обмен на платеж или серию платежей. Принятие настоящей Интерпретации с 1 января 2006 года не оказало существенного влияния на Группу по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов.

- Интерпретация № 5 Комитета по интерпретациям МСФО "Права на доли участия в фондах утилизации активов, рекультивации и восстановления окружающей среды":

Интерпретация № 5 Комитета по интерпретациям МСФО разъясняет порядок учета ожидаемого возмещения средств фондов, созданных для финансирования расходов, связанных с выводом активов из эксплуатации или рекультивацией земельных участков и восстановлением окружающей среды. Поскольку в настоящее время Группа не ведет операционной деятельности в стране, где такие фонды существуют, настоящая Интерпретация не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

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

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации";
- МСФО (IAS) 1 (в редакции 2005 года) "Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале";
- Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО "Сфера применения МСФО (IFRS) 2";
- Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО "Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов";
- Интерпретация № 10 Комитета по интерпретациям МСФО "Промежуточная финансовая отчетность и обесценение";
- Интерпретация № 11 Комитета по интерпретациям МСФО – "МСФО (IFRS) 2 – Операции внутри группы и операции с собственными акциями"

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Изменения в учетной политике (продолжение)

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений по бухгалтерскому учету не повлияет существенно на результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы в течение периода их первоначального применения. Принятие МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" окажет существенное влияние на раскрытие информации, касающейся финансовых инструментов, представленной в примечаниях к финансовой отчетности. МСФО (IAS) 7 заменяет собой требования к раскрытию информации, содержащиеся в МСФО (IAS) 32. Данный стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2007 года или после этой даты.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики

- Содержание раздела "Основные положения учетной политики"
 - А) Принципы консолидации..... 20
 - Дочерние предприятия..... 20
 - Приобретение дочерних предприятий..... 20
 - Доля меньшинства..... 20
 - Увеличение доли в имеющихся дочерних предприятиях..... 21
 - Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем..... 21
 - Б) Денежные средства и их эквиваленты..... 22
 - В) Инвестиции и прочие финансовые активы..... 22
 - Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков..... 23
 - Д) Кредиты и займы..... 24
 - Е) Запасы..... 24
 - Ж) Основные средства..... 25
 - З) Инвестиционное имущество..... 25
 - И) Договоры аренды..... 26
 - К) Гудвил..... 27
 - Л) Прочие нематериальные активы..... 27
 - Исследования и разработки..... 28
 - Прочие нематериальные активы..... 28
 - М) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)..... 28
 - Н) Резервы..... 29
 - О) Вознаграждения работникам..... 30
 - Отчисления в социальные фонды и пенсионный фонд..... 30
 - Пособия по окончании трудовой деятельности..... 30
 - П) Налог на добавленную стоимость..... 31
 - Задолженность по налогу на добавленную стоимость..... 31
 - Налог на добавленную стоимость к возмещению..... 31
 - Р) Отложенный налог на прибыль..... 32
 - С) Капитал..... 32
 - Уставный капитал..... 32
 - Дивиденды..... 32
 - Т) Признание выручки..... 33

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики

А) Принципы консолидации

Дочерние предприятия

К дочерним предприятиям относятся компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях.

Включение дочерних предприятий в консолидированную финансовую отчетность осуществляется с даты установления контроля и прекращается с даты утраты Компанией контроля над их деятельностью.

Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нереализованные прибыли и убытки по таким операциям исключаются из консолидированной отчетности. Нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда в сделке есть признаки снижения стоимости передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Приобретение дочерних предприятий

Группа использует метод покупки для отражения приобретения дочерних предприятий, за исключением случаев, когда приобретенное предприятие находится под общим контролем с Группой. В соответствии с методом покупки, приобретенные в результате объединения компаний идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенного дочернего предприятия, разница отражается в качестве прибыли в отчете о прибылях и убытках.

Доля меньшинства

Доля меньшинства – это доля в прибылях или убытках и чистых активах дочерних предприятий, которая не принадлежит головной компании ни прямо, ни косвенно через дочерние предприятия. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего предприятия на дату приобретения и в изменении чистых активов дочернего предприятия после объединения. Доля меньшинства отражается в составе капитала, отдельно от акционерного капитала головной компании.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

А) Принципы консолидации (продолжение)

Доля меньшинства (продолжение)

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают долю меньшинства в капитале дочернего предприятия. Все дополнительные убытки относятся на счет Группы, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны возмещать убытки.

Увеличение доли в имеющихся дочерних предприятиях

Разницы между балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к долям участия в приобретаемых дочерних предприятиях, и платой за приобретение таких долей отражаются либо в составе добавочного капитала, если данная величина положительна, либо уменьшают накопленную прибыль, если величина отрицательна.

Предоставление миноритарным акционерам опционов на продажу ими акций дочерних предприятий Группы (пут-опционов) отражается в качестве увеличения доли участия в дочерних предприятиях. Финансовые обязательства в отношении пут-опционов учитываются по справедливой стоимости на дату предоставления опционов и впоследствии пересчитываются по справедливой стоимости. Изменение справедливой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем

Дочерние предприятия, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, учитываются с использованием метода объединения долей участия.

Активы и обязательства дочернего предприятия, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной финансовой отчетности по исторической стоимости в отчетности контролирующей стороны ("Предшествующий владелец"). Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшествующего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Данная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена, как если бы дочернее предприятие было приобретено Компанией на дату его первоначального приобретения Предшествующим владельцем.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

Б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства и средства, находящиеся на банковских счетах.

Эквиваленты денежных средств включают в себя краткосрочные высоколиквидные инвестиции (со сроком погашения менее 90 дней), которые могут быть свободно конвертированы в известные суммы денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Эквиваленты денежных средств отражаются по справедливой стоимости.

В) Инвестиции и прочие финансовые активы

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально инвестиции оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по приобретению.

После первоначального отражения в учете инвестиций Группа присваивает им соответствующую категорию. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группой обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или обычаями рынка.

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию "финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток". Финансовые активы классифицируются в качестве *предназначенных для торговли*, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Прибыли или убытки от инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках. В течение отчетного периода Группа не имела инвестиций данной категории.

Непроизводные финансовые активы с фиксированными и/или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве *удерживаемых до погашения* в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. В течение отчетного периода Группа не имела инвестиций данной категории.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

В) Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки такие активы впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также через процесс амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, сторнируются в составе прибыли или убытка, в случае если увеличение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки. Такие методики включают в себя использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, анализа дисконтированных денежных потоков или использование других методов оценки.

Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность, в основном имеющая краткосрочный характер, отражается в сумме выставленного счета за вычетом резерва под сомнительную задолженность. Резерв под сомнительную задолженность создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями договоров. Группа периодически анализирует срок давности дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, внося корректировки в сумму резерва. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой и возмещаемой стоимостью.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (продолжение)

Расходы по резерву на сомнительную дебиторскую задолженность отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Д) Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально отражаются по себестоимости, представляющей собой справедливую стоимость полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке. Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Разница между первоначальной справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается в составе процентных расходов на протяжении срока займа.

Финансовые затраты по кредитам, включая затраты на выдачу кредита и любой связанный с этим дисконт, относятся на финансовый результат в течение срока задолженности по постоянной ставке, начисляемой на балансовую стоимость такого кредита. Балансовая стоимость кредита уменьшается на сумму неамортизированного остатка затрат на привлечение кредита.

Е) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Чистая возможная цена реализации представляет собой расчетную цену продажи, устанавливаемую в ходе обычной деятельности, уменьшенную на расчетные затраты, необходимые для подготовки и осуществления продажи актива. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости.

Себестоимость запасов включает в себя затраты на приобретение запасов, их обработку и доставку до настоящего местонахождения и приведение в соответствующее состояние. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов, но не включает расходы по займам и кредитам.

Группа периодически анализирует запасы для определения того, не являются ли они поврежденными, устаревшими или залежалыми, не снизилась ли их чистая стоимость реализации и создает резервы под такие запасы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности нерезализованная прибыль от сделок между предприятиями, входящими в Группу, полностью исключается из стоимости запасов.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

Ж) Основные средства

Основные средства Группы, за исключением объектов, приобретенных до 1 января 2003 года, показаны по стоимости приобретения, не включая затраты на ежедневное обслуживание, за вычетом накопленного износа, а также любого обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой установок и оборудования, признаваемые по факту их возникновения, если они отвечают критериям признания.

Основные средства, приобретенные до 1 января 2003 года – даты перехода на МСФО - были отражены по предполагаемой первоначальной стоимости, которая являлась их справедливой стоимостью на 1 января 2003 года.

Износ основных средств рассчитывается линейным методом. Сроки износа, которые представляют собой оценочные сроки полезного использования активов, представлены ниже:

Земля	Не амортизируется
Здания	8 – 100 лет
Машины и оборудование	5 – 30 лет
Транспортные средства	4 – 15 лет
Мебель и принадлежности	2 – 10 лет

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания активов относится на финансовые результаты по мере списания.

Затраты на проведение крупномасштабных инспекций отражаются в составе балансовой стоимости основных средств, если они отвечают критериям признания.

Группа обладает правом собственности на отдельные непроизводственные и социальные активы, в основном представляющие собой здания и объекты социальной инфраструктуры. В соответствии с МСФО, объекты социальной инфраструктуры не соответствуют определению актива. Затраты на сооружение и содержание объектов социальной инфраструктуры относятся на расходы по факту их возникновения.

З) Инвестиционное имущество

Инвестиционное имущество отражено по первоначальной стоимости, не включая затраты на текущее обслуживание, за вычетом накопленного износа, а также любого обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой части такого инвестиционного имущества, признаваемые по факту их возникновения, если они отвечают критериям признания.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

3) Инвестиционное имущество (продолжение)

Износ рассчитывается линейным методом. Сроки износа, которые представляют собой оценочные сроки полезного использования активов, представлены ниже:

Земля	Не амортизируется
Здания	8 – 100 лет
Машины и оборудование	5 – 30 лет
Транспортные средства	4 – 15 лет
Мебель и принадлежности	2 – 10 лет

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания инвестиционного имущества относится на финансовые результаты по мере списания.

И) Договоры аренды

Определение того, что договоренность представляет собой или содержит условия аренды, основано на содержании договоренности на дату начала срока аренды, т.е. зависит ли выполнение договора от использования определенного актива или активов, или договор предоставляет право на использование такого актива.

Договоры финансовой аренды, согласно которым к Группе фактически переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, капитализируются на начало действия договора аренды по справедливой стоимости арендованного имущества или, если эта сумма ниже справедливой стоимости, по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи относятся пропорционально на расходы по финансированию и сокращение арендных обязательств с тем, чтобы обеспечить постоянную процентную ставку по остатку обязательств. Расходы по финансированию относятся на процентные расходы в отчете о прибылях и убытках.

Политика в отношении износа арендуемых амортизируемых активов соответствует политике, применяемой в отношении собственных активов. Если у Группы отсутствует обоснованная уверенность в том, что она получит право собственности на этот актив по окончании срока аренды, актив полностью амортизируется в течение срока аренды или срока его полезного использования, в зависимости от того, какой из них короче.

Договоры аренды, согласно которым арендодатель фактически сохраняет за собой все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как операционная аренда. Платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и отражаются в отчете о прибылях и убытках.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

К) Гудвил

Гудвил отражается в составе внеоборотных активов с даты приобретения. Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Компании в чистых активах приобретенного дочернего предприятия на дату приобретения.

Гудвил не амортизируется, но в то же время анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменения обстоятельств свидетельствуют о возможном снижении его балансовой стоимости. На дату приобретения гудвил относится на те подразделения (группы подразделений), генерирующие денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения. Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующих денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости.

В случае если гудвил входит в состав генерирующего денежные потоки подразделения (группы подразделений), и часть такого подразделения выбывает, то гудвил, связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия.

В случае если доля Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного дочернего или ассоциированного предприятия превышает затраты, связанные с объединением компаний, идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства переоцениваются и пересчитываются. Превышение стоимости после переоценки незамедлительно относится на прибыль или убыток.

Л) Прочие нематериальные активы

Нематериальные активы первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования нематериального актива. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 2 до 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов в соответствии с функциональным назначением нематериального актива.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

Л) Прочие нематериальные активы (продолжение)

Исследования и разработки

Затраты на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новой или усовершенствованной продукции) отражаются как нематериальные активы лишь в том случае, когда Группа в состоянии продемонстрировать техническую целесообразность затрат на данный нематериальный актив для последующего его использования или продажи, свое намерение завершить разработку и способность использовать или продать данный нематериальный актив, а также порядок генерирования данным активом будущих экономических выгод, наличие ресурсов для завершения разработки и способность проведения достоверной оценки расходов, понесенных в ходе разработки. Прочие затраты на разработки отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не отражаются в качестве актива в последующие периоды. Капитализированные затраты на разработки амортизируются с начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок. Балансовая стоимость затрат на разработки анализируется на предмет обесценения ежегодно, если актив еще не введен в эксплуатацию, или чаще - в случае возникновения признаков обесценения в течение отчетного года.

Прочие нематериальные активы

Расходы по приобретению патентов, торговых марок, лицензий и программного обеспечения капитализируются и амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока их полезного использования.

М) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)

На каждую отчетную дату определяется наличие объективных признаков возможного обесценения отдельного актива или группы активов. При наличии признаков возможного обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива. После обесценения стоимость такого актива незамедлительно списывается до его возмещаемой стоимости, которая представляет собой большее из значений чистой цены реализации и ценности актива от его дальнейшего использования.

Чистая цена реализации представляет собой сумму, вырученную в результате продажи актива в процессе сделки на рыночных условиях, заключаемой без принуждения между сторонами, располагающими необходимой информацией, за вычетом любых прямых затрат, связанных с продажей. Ценность актива от его дальнейшего использования представляет собой текущую стоимость расчетных будущих денежных потоков от ожидаемого непрерывного использования актива и его выбытия по окончании его срока полезного использования.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

**М) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)
(продолжение)**

При оценке ценности актива от его дальнейшего использования прогнозируемые будущие денежные поступления дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу. Применительно к активам, не генерирующим поступление денежных потоков в значительной степени независимых от денежных потоков, генерируемых другими активами, возмещаемая стоимость определяется по генерирующему денежные потоки подразделению, к которому относятся такие активы.

Убыток от обесценения отражается в сумме разницы между расчетной стоимостью возмещения и балансовой стоимостью актива. Балансовая стоимость актива списывается до его оценочной возмещаемой стоимости либо непосредственно, либо с использованием резерва, а сумма убытка включается в состав чистой прибыли или убытка за период.

Убыток от обесценения сторнируется, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. Убыток от обесценения сторнируется только в том объеме, в каком балансовая стоимость актива не превышает его балансовой стоимости, которая была бы установлена (за вычетом износа), если бы отражение убытка в результате обесценения актива не имело места.

Нематериальные активы, которые пока не могут быть использованы, ежегодно анализируются на предмет обесценения.

Н) Резервы

Резервы признаются, если 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 резервов, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнений.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то 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 применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход по займам.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

О) Вознаграждения работникам

Отчисления в социальные фонды и пенсионный фонд

Группа производит установленные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, фонды социального и медицинского страхования и в фонд занятости по действующим официальным ставкам исходя из заработной платы до вычета налогов. Данные отчисления производятся в соответствии с нормативными требованиями тех стран, в которых расположены дочерние предприятия Группы. Группа не имеет юридического или добровольно принятого на себя обязательства по выплате дополнительных отчислений в отношении указанных выплат. Единственным обязательством Группы является обязательство производить указанные отчисления по мере наступления срока их уплаты. Данные отчисления относятся на расходы в момент их возникновения.

Пособия по окончании трудовой деятельности

В соответствии с коллективными договорами компании Группы выплачивают своим сотрудникам дополнительные пенсии и иные вознаграждения по окончании трудовой деятельности. Право на получение такого вознаграждения обычно зависит от продолжения сотрудником работы в Группе до достижения возраста выхода на пенсию, отработки минимального стажа работы в Группе и размера вознаграждения, предусмотренного коллективными договорами.

Отражаемые в балансе обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности равны текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана, а также корректировок на непризнанные актуарные прибыли или убытки и стоимость прошлых услуг. Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются ежегодно с использованием метода прогнозной условной единицы. Текущая стоимость выплат определяется путем дисконтирования расчетной суммы будущих выплат денежных средств с использованием ставок процента по высоконадежным государственным ценным бумагам, деноминированным в валюте выплат, срок погашения которых примерно соответствует срокам погашения указанных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникают. Стоимость прошлых услуг признается в качестве расхода равными долями на протяжении среднего периода времени, по истечении которого выплата пенсий гарантируется.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

II) Налог на добавленную стоимость

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

Задолженность по налогу на добавленную стоимость

До 2006 года Группа уплачивала НДС налоговым органам после получения платежей от покупателей и заказчиков. НДС, относящийся к приобретению продукции и услуг, оплата за которые была произведена на отчетную дату, вычитался из общей суммы задолженности по НДС. Кроме того, НДС, относящийся к реализации продукции и услуг, расчеты по которым не были завершены на отчетную дату, также отражался в бухгалтерском балансе в составе задолженности по НДС.

Начиная с 2006 года, НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

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

Налог на добавленную стоимость к возмещению

НДС к возмещению возникает, когда сумма НДС по приобретенным товарам и услугам превышает НДС, относящийся к реализации продукции и услуг.

Кроме того, до 2006 года НДС к возмещению включал НДС, относящийся к приобретенным товарам и услугам, не оплаченным по состоянию на отчетную дату, а также к основным средствам, не введенным в эксплуатацию. Однако указанная сумма подлежала зачету против суммы задолженности по НДС только по мере оплаты полученных товаров и услуг, а также по мере ввода основных средств в эксплуатацию.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

Р) Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток.

Отложенный налоговый актив признается только 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.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные 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 сторнированы в обозримом будущем.

С) Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

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 к выплате до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

Т) Признание выручки

Доходы признаются в той мере, в какой существует вероятность получения Группой экономических выгод, а также когда размер выручки поддается достоверной оценке. Выручка от продажи продукции признается после передачи покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товар. Выручка от продажи услуг признается в том отчетном периоде, в котором предоставлены услуги.

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Содержание раздела "Примечания к консолидированной финансовой отчетности"

1) Информация по сегментам.....	35
2) Себестоимость реализации	38
3) Коммерческие расходы	39
4) Расходы на рекламу и стимулирование сбыта	39
5) Общехозяйственные и административные расходы	40
6) Расходы на исследования и разработки.....	40
7) Прочие операционные расходы	41
8) Прочие операционные доходы.....	41
9) Финансовые расходы.....	41
10) Приобретение "Eurosinara S.r.l."	42
11) Налог на прибыль	43
12) Прибыль на акцию.....	45
13) Денежные средства и их эквиваленты.....	46
14) Краткосрочные инвестиции	46
15) Дебиторская задолженность	47
16) Предоплаты и входящий НДС	48
17) Инвестиции в ассоциированные компании и прочая долгосрочная дебиторская задолженность	48
18) Запасы	49
19) Основные средства и инвестиционное имущество	50
20) Гудвил и прочие нематериальные активы.....	53
21) Кредиторская задолженность и авансы от покупателей и заказчиков	54
22) Начисленные обязательства и резервы.....	54
23) Обязательства по финансовой аренде	55
24) Кредиты и займы	56
25) Пособия по окончании трудовой деятельности	60
26) Прочие долгосрочные обязательства.....	61
27) Основные дочерние предприятия	62
28) Раскрытие информации о связанных сторонах.....	63
29) Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	66
30) Капитал	68
31) Управление финансовыми рисками.....	70
32) События после отчетной даты	72

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

1) Информация по сегментам

В консолидированной финансовой отчетности Группы раскрыта информация по операционным и географическим сегментам деятельности.

Между операционными сегментами не ведутся продажи и другие операции.

Первичные отчетные сегменты Группы являются основным источником информации об операционной деятельности Группы, раскрытой в финансовой отчетности. Операционный сегмент представляет собой идентифицируемый компонент Группы, связанный с предоставлением отдельных продуктов или услуг или группы связанных продуктов или услуг, которому присущи риски и выгоды, отличные от рисков и выгод других операционных сегментов. Группа раскрывает информацию о выручке от реализации, валовой прибыли, активах, обязательствах и амортизационных затратах по основным группам продукции с разбивкой на следующие сегменты: бесшовные трубы, сварные трубы, прочая деятельность, нераспределенные позиции. Нераспределенные активы и обязательства сегмента включают в себя те активы и обязательства, которые не могут быть проанализированы по сегментам, такие как денежные средства, краткосрочные инвестиции, гудвил, кредиты и займы, а также отложенные налоговые активы и обязательства. Они также включают в себя активы цехов технического обслуживания и ремонта, обслуживающих производство как бесшовных, так и сварных труб.

Географические сегменты являются вторичными отчетными сегментами Группы, представляющими информацию об операционной деятельности Группы, раскрытую в финансовой отчетности. Географический сегмент представляет собой идентифицируемый компонент Группы, связанный с предоставлением продуктов или услуг в какой-либо конкретной экономической среде, которому присущи риски и выгоды, отличные от рисков и выгод, характерных для компонентов, действующих в другой экономической среде. Группа раскрывает информацию о выручке от реализации с учетом места нахождения покупателей Группы. Информация об активах сегментов, долгосрочных инвестициях и амортизационных расходах раскрывается с учетом места нахождения активов Группы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

1) Информация по сегментам (продолжение)

Первичные отчетные сегменты – операционные сегменты

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	Нераспределенные позиции	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	948 955	2 216 145	219 371	-	3 384 471
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	143 567	877 014	13 420	-	1 034 001
АКТИВЫ СЕГМЕНТА	435 072	1 857 501	35 130	1 220 072	3 547 775
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА СЕГМЕНТА	49 136	213 874	16 984	1 497 186	1 777 180
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ	5 942	251 181	1 936	112 921	371 980
ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ	10 066	84 363	3 986	16 277	114 692

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	Нераспределенные позиции	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	912 877	1 788 045	237 271	-	2 938 193
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	128 792	594 836	22 797	-	746 425
АКТИВЫ СЕГМЕНТА	277 360	1 419 965	40 199	715 454	2 452 978
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА СЕГМЕНТА	14 370	156 162	7 160	1 022 605	1 200 297
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ	1 663	119 640	4 206	13 796	139 305
ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ	9 817	77 143	4 080	14 611	105 651

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

1) Информация по сегментам (продолжение)

Вторичные отчетные сегменты – географические сегменты

Распределение доходов Группы по географическим регионам представлено на основании местонахождения покупателей:

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	Россия	Европа	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и регион Персидского залива	Африка	Северная и Южная Америка	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	2 308 545	586 190	177 648	183 027	12 853	102 421	13 787	3 384 471
АКТИВЫ СЕГМЕНТА	3 057 774	465 566	4 494	454	-	19 487	-	3 547 775
ПОСТУПЛЕНИЕ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ	333 465	38 194	37	73	-	211	-	371 980

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	Россия	Европа	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и регион Персидского залива	Африка	Северная и Южная Америка	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	2 041 502	514 323	77 130	127 410	3 501	126 701	47 626	2 938 193
АКТИВЫ СЕГМЕНТА	2 061 433	380 292	11 253	-	-	-	-	2 452 978
ПОСТУПЛЕНИЕ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ	102 523	36 782	-	-	-	-	-	139 305

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

2) Себестоимость реализации

	2006 г.	2005 г.
ПРЯМЫЕ ЗАТРАТЫ		
Сырье	1 575 639	1 481 500
Вспомогательные материалы основного производства	82 290	80 731
Затраты на оплату труда	93 164	76 250
Услуги производственного характера	11 701	4 578
Затраты на энергию	107 508	82 707
ИТОГО ПРЯМЫЕ ЗАТРАТЫ	1 870 302	1 725 766
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ НАКЛАДНЫЕ РАСХОДЫ		
Заработная плата	178 332	150 607
Прочие компенсации	8 587	7 669
Командировочные расходы	1 331	756
Транспортные расходы	5 822	3 135
Связь	674	356
Профессиональные услуги	7 462	6 618
Содержание и аренда помещений	310	253
Коммунальные услуги	68 037	59 841
Износ	105 936	98 880
Страхование	285	114
Налоги	14 581	12 692
Ремонт и техническое обслуживание	24 659	18 449
Материалы	96 420	86 740
Специальный инструмент	15 451	12 501
Прочее	563	2 062
Минус - капитализированные затраты	(14 652)	(6 633)
ИТОГО ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ НАКЛАДНЫЕ РАСХОДЫ	513 798	454 040
ИЗМЕНЕНИЯ В СОСТАВЕ ЗАПАСОВ	(54 306)	(7 138)
СТОИМОСТЬ ПОКУПНЫХ ТОВАРОВ	20 232	16 708
КОРРЕКТИРОВКА СТОИМОСТИ ЗАПАСОВ		
Приведение учетных данных к фактическим	(1 125)	67
Изменение резерва по устаревшим и неходовым запасам	1 569	2 325
ИТОГО КОРРЕКТИРОВКИ СТОИМОСТИ ЗАПАСОВ	444	2 392
ИТОГО СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	2 350 470	2 191 768

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

3) Коммерческие расходы

	2006 г.	2005 г.
Заработная плата	32 591	23 756
Прочие компенсации	864	397
Командировочные расходы	3 346	2 360
Транспортные расходы	104 402	88 905
Связь	1 417	1 115
Профессиональные услуги	13 483	10 399
Содержание и аренда помещений	4 614	4 050
Коммунальные услуги	119	258
Износ	1 504	1 217
Страхование	682	619
Налоги	196	81
Ремонт и техническое обслуживание	386	170
Материалы	12 967	11 504
Расходы по безнадежной задолженности	1 428	1 555
Прочее	1 927	1 394
ИТОГО КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ	179 926	147 780

4) Расходы на рекламу и стимулирование сбыта

	2006 г.	2005 г.
Средства массовой информации	1 183	784
Выставки и каталоги	3 094	1 928
Прочее	806	372
ИТОГО РАСХОДЫ НА РЕКЛАМУ И СТИМУЛИРОВАНИЕ СБЫТА	5 083	3 084

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

5) **Общехозяйственные и административные расходы**

	2006 г.	2005 г.
Зарботная плата	88 595	66 331
Прочие компенсации	5 591	5 550
Командировочные расходы	8 707	4 466
Транспортные расходы	1 099	666
Связь	1 084	832
Профессиональные услуги	26 268	22 344
Содержание и аренда помещений	3 029	2 617
Коммунальные услуги	3 495	3 445
Износ	6 876	5 569
Страхование	358	443
Налоги	2 764	2 367
Ремонт и техническое обслуживание	2 667	1 550
Материалы	6 154	5 572
Прочее	1 031	1 436
ИТОГО ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	157 718	123 188

6) **Расходы на исследования и разработки**

	2006 г.	2005 г.
Зарботная плата	4 351	3 018
Прочие компенсации	123	105
Командировочные расходы	100	58
Транспортные расходы	108	29
Связь	36	21
Профессиональные услуги	1 021	866
Коммунальные услуги	200	121
Износ	296	955
Ремонт и техническое обслуживание	64	69
Материалы	420	297
Прочее	6	8
ИТОГО РАСХОДЫ НА ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ	6 725	5 547

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

7) Прочие операционные расходы

	2006 г.	2005 г.
Убыток от выбытия основных средств	5 060	4 523
Социальные расходы и расходы на социальную инфраструктуру	10 597	11 124
Пожертвования на благотворительные цели	11 754	7 488
Прочее	-	2 953
ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	27 411	26 088

8) Прочие операционные доходы

	2006 г.	2005 г.
Прибыль от продажи оборотных активов	245	158
Доля в прибыли ассоциированной компании	1 249	-
Правительственные субсидии	3 676	-
Прочее	3 859	126
ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	9 029	284

Доля Компании в прибыли ассоциированной компании в размере 1 249 представляет собой 20% доли в прибыли ассоциированной компании в 2006 году. В 2005 году ассоциированная компания не осуществляла коммерческой или производственной деятельности.

В соответствии с Федеральным актом о возмещении части затрат на уплату процентов по кредитам российским экспортерам промышленной продукции, органы федеральной власти возместили в 2006 году 3 676.

9) Финансовые расходы

	2006 г.	2005 г.
Амортизация дополнительных затрат, связанных с организацией кредитов и займов	8 038	2 540
Процентный расход	68 464	75 644
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ	76 502	78 184

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

10) Приобретение "Eurosinaro S.r.l."

На 31 декабря 2005 года Группа владела 50% долей участия в "Eurosinaro S.r.l." – предприятии, зарегистрированном в Италии, которое осуществляет сбыт трубной продукции Группы в странах Южной Европы. 16 мая 2006 года Группа приобрела остающиеся 50% доли участия в "Eurosinaro S.r.l." за 1 000 тыс. евро (1 290 по обменному курсу на дату перевода), увеличив свою долю участия до 100%.

Приобретение "Eurosinaro S.r.l." отражено на основании предварительных данных, поскольку на дату, когда настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, данное дочернее предприятие не завершило подготовку своей финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Ниже приведена информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств "Eurosinaro S.r.l." на дату приобретения:

	на 16 мая 2006 г.
Основные средства	15
Отложенные налоговые активы	2 785
Прочие внеоборотные активы	2
Запасы	4 087
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	14 642
Денежные средства	621
Прочие оборотные активы	87
Итого активы	22 239
Долгосрочные обязательства	701
Краткосрочные обязательства	31 290
Итого обязательства	31 991
ЧИСТЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(9 752)
Справедливая стоимость чистых обязательств, приходящихся на 50% доли участия, дополнительно приобретенных 16 мая 2006 года	(4 876)
Гудвил, возникший в результате приобретения	6 166
ВЫПЛАЧЕННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	1 290

В период с 16 мая 2006 года по 31 декабря 2006 года чистая прибыль "Eurosinaro S.r.l." составила 1 051.

Если бы объединение состоялось 1 января 2006 года, чистая реализация и чистая прибыль Группы за год по 31 декабря 2006 года составили бы 3 383 896 и 460 212 соответственно.

Чистые обязательства "Eurosinaro S.r.l.", составлявшие на 16 мая 2006 года применительно к 50% доли участия Группы до объединения компаний 4 876, отражены в консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2006 года в качестве снижения нераспределенной прибыли.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

11) Налог на прибыль

	2006 г.	2005 г.
Текущий налог на прибыль	176 046	118 004
Экономия по отложенному налогу на прибыль в связи с возникновением и сторнированием временных разниц	(18 161)	(22 124)
ИТОГО РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	157 885	95 880

Ниже представлены результаты сверки прибыли до налогообложения для целей финансовой отчетности к расходу по налогу на прибыль:

	2006 г.	2005 г.
Прибыль до налогообложения	618 489	350 048
Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный по действующей в России официальной ставке (24%)	148 437	84 011
Налоговый эффект по статьям, не уменьшающим налогооблагаемую базу и не учитываемым для целей налогообложения:		
Сторнирование резерва под налоговые штрафы	-	(1 133)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	13 587	12 207
Влияние различных ставок налогов в других странах (за пределами России)	(1 680)	(48)
Влияние изменения налогового законодательства в Румынии	(2 312)	-
Влияние пересчета валюты	(516)	(152)
Резерв по отложенному налогу на прибыль в отношении нераспределенной прибыли дочерних предприятий Группы	369	995
ИТОГО РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	157 885	95 880

В 2006 году некоторые изменения налогового законодательства в Румынии привели к корректировкам налоговой базы основных средств.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

11) Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря и их изменения за годы по 31 декабря:

	2006 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение вследствие объединения компаний	Резерв на пересчет иностранной валюты	2005 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Резерв на пересчет иностранной валюты	2004 г.
Обязательства по отложенному налогу на прибыль:								
Основные средства	(245 197)	22 132	26	(22 116)	(245 239)	18 496	9 495	(273 230)
Дебиторская задолженность	(8 413)	-	-	(717)	(7 696)	-	287	(7 983)
Запасы	(2 091)	372	96	(205)	(2 354)	2 312	133	(4 799)
Нераспределенная прибыль дочерних предприятий	(644)	412	-	(78)	(978)	24	37	(1 039)
Прочее	(345)	(323)	-	(9)	(13)	689	14	(716)
	(256 690)	22 593	122	(23 125)	(256 280)	21 521	9 966	(287 767)
Активы по отложенному по налогу на прибыль:								
Налоговые убытки к зачету	9 374	(1 939)	-	906	10 407	(655)	(401)	11 463
Начисленные обязательства	1 932	(459)	-	190	2 201	(2 110)	(123)	4 434
Дебиторская задолженность	4 166	(320)	2 663	200	1 623	605	(49)	1 067
Предоплаты и прочие оборотные активы	304	(243)	-	39	508	(571)	(30)	1 109
Резервы	7 845	1 468	-	586	5 791	3 371	(150)	2 570
Обязательства по финансовой аренде	3	(312)	-	18	297	(1 263)	(35)	1 595
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и прочими кредиторами	407	(2 627)	-	181	2 853	1 226	(83)	1 710
	24 031	(4 432)	2 663	2 120	23 680	603	(871)	23 948
Чистый налоговый эффект временных разниц	-	18 161	-	-	-	22 124	-	-
Минус – непризнанный актив по отложенному налогу на прибыль	(5 046)	-	-	(430)	(4 616)	-	(5)	(4 611)
Чистое обязательство по отложенному налогу на прибыль	(252 002)	18 161	2 785	(21 435)	(242 648)	22 124	9 090	(271 508)
Чистые активы по отложенному налогу на прибыль	14 297	-	-	-	5 432	-	-	2 901

Суммы, представленные в балансе, включают в себя следующие позиции:

	2006 г.	2005 г.
Отложенные налоговые активы, которые будут реализованы в течение периода, превышающего 12 месяцев	4 162	5 745
Отложенные налоговые обязательства, которые будут погашены в течение периода, превышающего 12 месяцев	(245 197)	(245 239)

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

11) Налог на прибыль (продолжение)

В рамках существующей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний не могут зачитываться против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут начисляться даже тогда, когда имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы одной компании Группы не подлежат зачету против отложенных налоговых обязательств другой компании Группы. По состоянию на 31 декабря 2006 года отложенный налоговый актив в сумме 5 046 (в 2005 году – 4 616) не был отражен, поскольку отсутствует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли для зачета вычитаемых временных разниц, к которым относится данный актив.

Неучтенный актив по отложенному налогу на прибыль представляет собой налоговый убыток одного из дочерних предприятий Группы, понесенный в ходе операций с ценными бумагами. Такой налоговый убыток может быть зачтен только против будущей налогооблагаемой прибыли, полученной в результате операций с ценными бумагами в течение 10-летнего периода. Группа полагает, что использование данного налогового убытка маловероятно.

На 31 декабря 2006 года Группа не признала отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 886 918 (в 2005 году: 370 443), связанных с инвестициями в дочерние предприятия, поскольку Группа способна контролировать время сторнирования указанных временных разниц, и не намерена сторнировать их в обозримом будущем.

12) Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

У Группы нет потенциальных разводняющих обыкновенных акций; соответственно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

	2006 г.	2005 г.
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении	873,001,000	873,001,000
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров головной компании	441,264	244,273
Прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров головной компании		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в долл. США)	0.51	0.28

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

13) Денежные средства и их эквиваленты

Наличные денежные средства и их эквиваленты в кассе, а также остатки на счетах в банках были выражены в следующих валютах:

	на 31 декабря 2006	на 31 декабря 2005
Денежные средства в рублях	127 823	31 872
Денежные средства в долларах США	10 220	10 962
Денежные средства в евро	3 955	4 391
Денежные средства в румынских леях	1 343	533
Денежные средства в казахских тенге	326	82
Денежные средства в польских злотах	67	-
Денежные средства в швейцарских франках	-	5
Денежные средства в других валютах	1	-
ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	143 735	47 845

На 31 декабря 2006 года денежный депозит в сумме 2 188 был заложен в качестве обеспечения по кредитам.

14) Краткосрочные инвестиции

	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
Депозиты в банках	141 961	-
Выданные займы	30 382	-
Депозиты для обеспечения банковских кредитов	1 318	1 188
Векселя	690	424
Прочее	171	47
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	174 522	1 659

Банковские депозиты в сумме 141 961 и выданные кредиты в сумме 30 382 выражены в российских рублях. Депозиты для обеспечения банковских кредитов в сумме 1 318 выражены в евро.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

15) Дебиторская задолженность

	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	271 789	125 154
Должностные лица и сотрудники	2 170	1 563
Прочая дебиторская задолженность	9 491	6 791
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	283 450	133 508
Резерв на сомнительную задолженность	(9 579)	(8 512)
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО	273 871	124 996

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов в состав дебиторской задолженности включены суммы в долларах США в размере 26 508 и 16 470 соответственно. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов в состав дебиторской задолженности включены суммы в евро в размере 25 695 и 26 869 соответственно.

Ниже представлены изменения в резерве на краткосрочную сомнительную задолженность:

	2006 г.	2005 г.
Остаток на начало года	8 512	8 645
Использовано в течение года	(1 262)	(1 219)
Дополнительное увеличение резерва	1 452	1 539
Поправка на пересчет валюты	877	(453)
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	9 579	8 512

Дебиторская задолженность балансовой стоимостью 54 218 (на 31 декабря 2005 года: 717) служит обеспечением по банковским кредитам (Примечание 24).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

16) Предоплаты и входящий НДС

	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
Предоплата за услуги, запасы	58 555	21 739
Предоплата по аренде	562	387
Расходы будущих периодов	629	1 566
Предоплата по НДС, входящий НДС	137 417	119 649
Предоплата по налогу на прибыль	2 236	119
Предоплата по налогу на имущество	-	213
Предоплата по другим налогам	1 205	942
Предоплата по договорам страхования	438	545
Прочее	3	236
ИТОГО ПРЕДОПЛАТЫ	201 045	145 396

Входящий НДС, представляющий собой суммы, уплаченные или подлежащие уплате поставщикам, возмещается из государственного бюджета путем вычета этих сумм из НДС к уплате в государственный бюджет с выручки Группы или путем прямого перечисления денежных средств налоговыми органами. Руководство регулярно анализирует возможность получения остатков по входящему налогу на добавленную стоимость и считает, что эти суммы могут быть полностью возмещены в течение одного года.

17) Инвестиции в ассоциированные компании и прочая долгосрочная дебиторская задолженность

	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
Предоплата за основные средства	36,764	24,018
Инвестиции в ассоциированные компании	5,079	28
Авансы сотрудникам	4,032	3,002
Долгосрочный входящий НДС	3,882	-
Затраты по привлечению финансирования, относящиеся к неиспользованным кредитным линиям	1,604	2,025
Денежные средства, зарезервированные для исполнения гарантий	3,996	1,122
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	66	664
Прочее	3,667	1,271
ИНВЕСТИЦИИ И ПРОЧАЯ ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	59,090	32,130
Резерв на сомнительную задолженность	-	(23)
ИНВЕСТИЦИИ И ПРОЧАЯ ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО	59,090	32,107

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

17) Инвестиции в ассоциированные компании и прочая долгосрочная дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2006 и 2005 годов денежные средства в сумме 3 996 и 1 122 соответственно служили залоговым обеспечением по исполнению гарантий.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов долгосрочная дебиторская задолженность в размере 19 393 и 7 850, соответственно, была выражена в иностранной валюте, в основном, в евро, долларах США и румынских леях.

Ниже представлены изменения в резерве на долгосрочную сомнительную задолженность:

	2006 г.	2005 г.
Остаток на начало года	23	7
Дополнительное (уменьшение) увеличение резерва	(24)	16
Поправка на пересчет валюты	1	-
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	-	23

18) Запасы

	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
Сырье	184 409	161 582
Незавершенное производство	149 435	96 307
Готовая продукция	75 264	72 754
Товары в пути	61 325	43 359
Товары на консигнацию	769	-
Материалы	125 463	90 827
ЗАПАСЫ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	596 665	464 829
Резерв на устаревшие и неходовые запасы	(8 113)	(5 897)
ЗАПАСЫ, НЕТТО	588 552	458 932

На 31 декабря 2006 года запасы в сумме 29 341 были учтены по чистой стоимости реализации (на 31 декабря 2005 года: 41 176).

На 31 декабря 2006 года запасы балансовой стоимостью 90 046 (на 31 декабря 2005 года: 26 457) служили залоговым обеспечением по кредитам (Примечание 24).

Ниже представлены изменения резерва на устаревшие и неходовые запасы:

	2006 г.	2005 г.
Остаток на начало года	5 897	3 776
Дополнительное увеличение резерва	1 569	2 325
Поправка на пересчет валюты	647	(204)
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	8 113	5 897

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

19) Основные средства и инвестиционное имущество

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2006 года:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и принадлежности	Объекты незавершенного строительства	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ						
Остаток на 1 января 2006 г.	751 801	865 837	33 694	14 501	147 457	1 813 290
Поступления	-	2 145	99	283	369 447	371 974
Активы, введенные в эксплуатацию	21 520	185 277	7 340	6 389	(220 526)	-
Перевод в категорию инвестиционного имущества	(863)	(40)	(23)	(102)	(10)	(1 038)
Выбытия	(4 727)	(15 293)	(360)	(575)	(2 620)	(23 575)
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	-	-	-	36	-	36
Разница, возникшая при пересчете валюты	78 103	92 547	4 833	1 566	25 683	202 732
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.	845 834	1 130 473	45 583	22 098	319 431	2 363 419
НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС						
Остаток на 1 января 2006 г.	(54 229)	(196 216)	(9 207)	(5 957)	-	(265 609)
Амортизационные отчисления	(21 632)	(83 219)	(3 969)	(3 337)	-	(112 157)
Перевод в категорию инвестиционного имущества	45	16	5	42	-	108
Выбытия	1 299	9 818	273	441	-	11 831
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	-	-	-	(21)	-	(21)
Разница, возникшая при пересчете валюты	(6 457)	(21 611)	(1 187)	(685)	-	(29 940)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.	(80 974)	(291 212)	(14 085)	(9 517)	-	(395 788)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.	764 860	839 261	31 498	12 581	319 431	1 967 631
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2006 Г.	697 572	669 621	24 487	8 544	147 457	1 547 681

Основные средства балансовой стоимостью 146 409 (на 31 декабря 2005 года: 175 143) служат залоговым обеспечением по банковским кредитам (Примечание 24).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

19) Основные средства и инвестиционное имущество (продолжение)

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2005 года:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и принадлежности	Объекты незавершенного строительства	ИТОГО
<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>						
Остаток на 1 января 2005 г.	772 084	876 729	28 088	12 387	73 973	1 763 261
Поступления	1 571	291	233	121	137 011	139 227
Активы, введенные в эксплуатацию	16 085	29 230	7 201	3 688	(56 204)	-
Перевод в категорию инвестиционного имущества	(1 979)	(102)	-	(308)	-	(2 389)
Выбытия	(6 934)	(7 181)	(334)	(868)	(1 722)	(17 039)
Разница, возникшая при пересчете валюты	(29 026)	(33 130)	(1 494)	(519)	(5 601)	(69 770)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	751 801	865 837	33 694	14 501	147 457	1 813 290
<u>НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС</u>						
Остаток на 1 января 2005 г.	(34 483)	(128 233)	(5 914)	(4 067)	-	(172 697)
Амортизационные отчисления	(22 413)	(76 562)	(3 771)	(2 867)	-	(105 613)
Перевод в категорию инвестиционного имущества	220	11	-	59	-	290
Выбытия	672	2 467	158	721	-	4 018
Разница, возникшая при пересчете валюты	1 775	6 101	320	197	-	8 393
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	(54 229)	(196 216)	(9 207)	(5 957)	-	(265 609)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	697 572	669 621	24 487	8 544	147 457	1 547 681
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2005 г.	737 601	748 496	22 174	8 320	73 973	1 590 564

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

19) Основные средства и инвестиционное имущество (продолжение)

Ниже представлены изменения в составе инвестиционного имущества за год по 31 декабря 2006 года:

<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>	
Остаток на 1 января 2006 г.	2 424
Перевод из категории основных средств	1 038
Поступления	6
Выбытия	(2)
Разница, возникшая при пересчете валюты	277
Остаток на 31 декабря 2006 г.	3 743
<u>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</u>	
Остаток на 1 января 2006 г.	(420)
Перевод из категории основных средств	(108)
Амортизационные отчисления	(291)
Выбытия	2
Разница, возникшая при пересчете валюты	(55)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	(872)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	2 871
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2006 г.	2 004

Ниже представлены изменения в составе инвестиционного имущества за год по 31 декабря 2005 года:

<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>	
Остаток на 1 января 2005 г.	-
Перевод из категории основных средств	2 389
Поступления	78
Выбытия	(1)
Разница, возникшая при пересчете валюты	(42)
Остаток на 31 декабря 2005 г.	2 424
<u>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</u>	
Остаток на 1 января 2005 г.	-
Перевод из категории основных средств	(290)
Амортизационные отчисления	(138)
Разница, возникшая при пересчете валюты	8
Остаток на 31 декабря 2005 г.	(420)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	2 004
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2005 г.	-

Справедливая стоимость инвестиционного имущества приблизительно соответствует его балансовой стоимости.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

20) Гудвил и прочие нематериальные активы

	Патенты и товарные знаки	Гудвил	Проекты, связанные с информационными системами (ПО R3)	Прочее	ИТОГО
<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.	338	37 180	11 210	2 661	51 389
Поступления	25	-	1 726	2 376	4 127
Введены в эксплуатацию	-	-	245	(245)	-
Выбытия	(2)	-	-	(504)	(506)
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	-	6 166	-	-	6 166
Разница, возникшая при пересчете валюты	42	3 598	1 122	401	5 163
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	403	46 944	14 303	4 689	66 339
<u>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.	(88)	-	(381)	(905)	(1 374)
Амортизационные отчисления	(30)	-	(1 758)	(564)	(2 352)
Выбытия	1	-	-	282	283
Разница, возникшая при пересчете валюты	(13)	-	(85)	(176)	(274)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	(130)	-	(2 224)	(1 363)	(3 717)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	273	46 944	12 079	3 326	62 622
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2006 г.	250	37 180	10 829	1 756	50 015

	Патенты и товарные знаки	Гудвил	Проекты, связанные с информационными системами (ПО R3)	Прочее	ИТОГО
<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>					
Остаток на 1 января 2005 г.	327	38 565	8 422	3 104	50 418
Поступления	25	-	3 160	974	4 159
Выбытия	-	-	(16)	(1 291)	(1 307)
Разница, возникшая при пересчете валюты	(14)	(1 385)	(356)	(126)	(1 881)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	338	37 180	11 210	2 661	51 389
<u>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</u>					
Остаток на 1 января 2005 г.	(66)	-	-	(551)	(617)
Амортизационные отчисления	(26)	-	(387)	(421)	(834)
Выбытия	-	-	-	17	17
Разница, возникшая при пересчете валюты	4	-	6	50	60
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	(88)	-	(381)	(905)	(1 374)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	250	37 180	10 829	1 756	50 015
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2005 г.	261	38 565	8 422	2 553	49 801

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

21) Кредиторская задолженность и авансы от покупателей и заказчиков

	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками и прочими кредиторами	178 639	122 910
Авансы от покупателей и заказчиков	101 845	56 412
Кредиторская задолженность по основным средствам	66 722	14 871
Векселя, выданные третьим лицам	342	-
Прочее	1 589	2 626
ИТОГО КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	349 137	196 819

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов кредиторская задолженность перед поставщиками в размере 134 993 и 69 538, соответственно, была выражена в иностранной валюте, в основном, в долларах США, евро и румынских леях.

22) Начисленные обязательства и резервы

Обязательства по налогу на прибыль	17 976	12 154
Обязательства по налогу на имущество	2 401	989
Обязательства по прочим налогам	2 306	745
Отложенный НДС	437	37 810
Обязательства по неиспользованным ежегодным отпускам, краткосрочная часть	2 365	1 322
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	716	-
Начисления по налоговым штрафам	659	607
Начисления по выплатам за выслугу лет	4 451	3 318
Обязательства по защите окружающей среды	-	2 614
Обязательства по опциону на продажу акций дочернего предприятия их миноритарными акционерами (Примечание 30 viii)	21 387	-
Прочее	3 729	3 687
ИТОГО НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	103 484	108 690

Отложенный налог на добавленную стоимость подлежит уплате налоговым органам только в случае погашения или списания соответствующей дебиторской задолженности. Эти правила распространяются на сделки, заключенные до 31 декабря 2005 года.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

23) Обязательства по финансовой аренде

Начиная с 2001 года, Группа заключила договоры аренды, согласно которым она имеет возможность приобрести арендованные активы по истечении срока аренды, который составляет от 2 до 7 лет. Расчетный средний оставшийся срок полезного использования арендуемых активов составляет от 6 до 30 лет.

Договоры аренды учтены как договоры финансовой аренды в настоящей консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря арендуемые активы имели следующую балансовую стоимость:

	2006 г.	2005 г.
Машины и оборудование	-	8 325
Транспортные средства	657	287
	657	8 612

В прилагаемом консолидированном балансе арендуемые активы отражены в составе основных средств (Примечание 19).

Ниже представлены данные о будущих минимальных арендных платежах по состоянию на 31 декабря 2006 года:

	Основная сумма	Проценты	Итого
2007 год	187	18	205
2008 - 2009 годы	244	5	249
	431	23	454

В 2006 и 2005 годах средняя процентная ставка по обязательствам, связанным с финансовой арендой, составляла 6% и 13% соответственно.

Обязательства по финансовой аренде были выражены в следующих валютах по состоянию на 31 декабря:

	2006 г.	2005 г.
Доллары США	23	1 246
Румынские леи	408	188
	431	1 434

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

24) Кредиты и займы

На 31 декабря краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы включали в себя следующие позиции:

	2006 г.	2005 г.
<i>Краткосрочные:</i>		
Российские банки	80 524	198 097
Международные банки	100 011	118 969
Обязательство перед ООО "Райффайзен-Лизинг"	592	576
Проценты к уплате	16 431	5 166
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	168 453	103 100
Неамортизированные затраты на выпуск долговых обязательств	(1 470)	(362)
	364 541	425 546
<i>Долгосрочные:</i>		
Российские банки	198 481	83 630
Международные банки	51 728	12 171
Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя	587 236	173 718
Обязательство перед ООО "Райффайзен-Лизинг"	151	785
Неамортизированные затраты на выпуск долговых обязательств	(8 118)	(2 280)
Минус - краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	(168 453)	(103 100)
	661 025	164 924

Некоторые кредитные договоры требуют от Компании и ее дочерних предприятий выполнения определенных условий. Эти условия налагают на Компанию ограничения в отношении определенных видов сделок и финансовых коэффициентов, включая ограничения по задолженности, уровню прибыли и гарантиям, предоставленным прочим лицам. Группа предоставила свои права по некоторым российским договорам в качестве обеспечения по кредитным соглашениям на сумму 15 600. Выполнение обязательств по этим кредитным соглашениям обеспечено поступлениями от реализации по вышеуказанным договорам.

Кредиты и займы на сумму 268 062 по состоянию на 31 декабря 2006 года и 77 203 по состоянию на 31 декабря 2005 года, включая краткосрочные, обеспечены основными средствами, запасами, депозитами, дебиторской задолженностью (Примечания 13, 15, 18, 19), а по состоянию на 31 декабря 2005 года - акциями дочернего предприятия Группы, на которые приходятся чистые активы балансовой стоимостью 39 213.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

24) Кредиты и займы (продолжение)

Ниже представлен график погашения долгосрочной задолженности:

	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
От 1 года до 2 лет	302 322	45 920
От 2 до 3 лет	338 382	10 758
От 3 до 4 лет	11 656	105 169
Свыше 4 лет	16 783	5 357
Неамортизированные затраты на выпуск долговых обязательств	(8 118)	(2 280)
	661 025	164 924

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	Процентные ставки	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
Российские рубли	6% - 10,09%	434 917	327 550
Доллары США	6,77% - 20,94% Libor 1M + 3,75%	471 851	211 279
Евро	4,038% - 9,043% Euribor 3M + 2,75% Euribor 6M + 3,5% Euribor 6M + 5% 5,6% - 8,75%	118 798	42 055
Румынские леи	Bubor 1M + 4% (*)	-	9 586
		1 025 566	590 470

(*) Bubor – ставка предложения на Бухарестской фондовой бирже

Кредиты банков

В апреле 2006 года Группа досрочно погасила свои обязательства перед Московским Народным Банком в сумме 47 143. Эти обязательства были включены в состав долгосрочных кредитов и займов в сумме 27 788 (за вычетом краткосрочной части) в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2005 года. Финансирование всей суммы кредитов было обеспечено краткосрочными кредитами и займами.

25 августа 2005 года Группа заключили соглашение с Московским Народным Банком об открытии кредитной линии в сумме 25 000 со сроком погашения 30 сентября 2007 года. Это обязательство было включено в состав долгосрочных кредитов и заемных средств в сумме 11 497 (за вычетом краткосрочной части) в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2005 года. Данный кредит был погашен 31 августа 2006 года.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

24) Кредиты и займы (продолжение)

Кредиты банков (продолжение)

В связи с финансированием кредита "ТМК Steel Limited" (Примечание 28), Группа приняла на себя следующую задолженность:

29 сентября 2006 года Группа заключила соглашение с банком Dresdner Bank, который предоставил промежуточный кредит в сумме 160 000 на срок 364 дня с даты подписания соглашения. Данный кредит был погашен 8 ноября 2006 года.

25 сентября 2006 года Группа заключила соглашение о синдицированном кредите с банком Natexis, который выступил основным организатором кредита, в общей сумме до 155 000. Кредит выдан на 30 месяцев с даты первого получения кредитных средств, которое произошло 26 сентября 2006 года. Срок погашения кредита может быть продлен в некоторых обстоятельствах по усмотрению руководства Группы. На 31 декабря 2006 года Группа получила по данному договору сумму, эквивалентную 155 000.

2 октября 2006 года Группа заключила среднесрочное соглашение с Московским Народным Банком и банком Коммерцбанк на общую сумму 140 000. Срок погашения кредита - 24 месяца. Данный кредит был полностью получен. Данный кредит был погашен 10 ноября 2006 года.

Облигации для финансирования займа

29 сентября 2006 Группа выпустила 3 000 8,5% облигаций для финансирования займа, номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая, со сроком погашения в сентябре 2009 года. Облигации были выпущены "ТМК Capital S.A.", компанией специального назначения, зарегистрированной в Люксембурге, с единственной целью финансирования займа, предоставленного Компании. Облигации были допущены к торговле на Лондонской фондовой бирже. Условия облигаций накладывают некоторые ограничения на способность Компании закладывать имущество, продавать активы, совершать сделки с аффилированными лицами, участвовать в сделках слияния и поглощения и аналогичных операциях.

Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя

21 октября 2003 года Группа выпустила 2 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (33,31 долл. США по курсу обмена на дату выпуска). Срок погашения облигаций наступает 21 октября 2006 года. Процентная ставка за первый, второй и третий полугодовой купонный периоды составила 14% годовых. Процентная ставка за четвертый, пятый и шестой полугодовой купонный периоды устанавливается и объявляется Компанией за 14 дней до срока выплаты по третьему купону. Досрочное погашение облигаций было возможно в течение 14 дней третьего купонного периода, с 534-го по 547-й день со дня выпуска облигаций. Ни один из владельцев облигаций не воспользовался правом погашения облигаций. 20 октября 2006 года Группа выплатила свои обязательства по долговым ценным бумагам.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

24) Кредиты и займы (продолжение)

Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя (продолжение)

29 марта 2005 года Группа выпустила 3 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (35,95 долл. США по курсу обмена на дату выпуска). Срок погашения облигаций наступает 24 марта 2009 года. Процентная ставка за первый и второй полугодовой купонный периоды составила 11,09% годовых. Процентная ставка за третий и четвертый полугодовой купонный период составила 10,09% годовых. Процентная ставка за пятый, шестой, седьмой и восьмой полугодовой купонный период устанавливается и объявляется Компанией за 5 дней до срока выплаты по четвертому купону. Досрочное погашение облигаций было возможно в течение 5 дней четвертого купонного периода, с 724 по 728 день с даты выпуска облигаций. В декабре 2006 года Компания досрочно выкупила облигации на общую сумму 16 587 у их держателей.

21 февраля 2006 года Группа выпустила 5 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (35,53 долл. США по курсу обмена на дату выпуска), с десятью купонными периодами по 182 дня каждый. Срок погашения облигаций наступает 15 февраля 2011 года. Процентная ставка за первый, второй и третий полугодовой купонный периоды составила 7,95% годовых. Процентная ставка за пятый, шестой, седьмой, восьмой, девятый и десятый полугодовой купонный период устанавливается и объявляется Компанией за 15 дней до срока выплаты по четвертому купону. Досрочное погашение облигаций возможно в течение 15 дней четвертого купонного периода, с 714 по 728 день с даты выпуска облигаций.

Неамортизированные затраты по эмиссии долговых обязательств

Неамортизированные затраты по выпуску долговых обязательств представляют собой выплаченные агентские комиссионные и организационные расходы, понесенные Группой в связи с организацией кредита и выпуском ценных бумаг.

Обязательство перед ООО "Райффайзен-Лизинг"

Обязательство перед ООО "Райффайзен-Лизинг" связано с арендным договором, заключенным между Группой и ООО "Райффайзен-Лизинг". Указанный договор был заключен в рамках сделки по продаже с обратной арендой. Согласно данному договору Группа продала некоторые объекты оборудования ООО "Райффайзен-Лизинг" и незамедлительно взяла их обратно в аренду. Указанная сделка по существу представляла собой получение Группой заемных средств от ООО "Райффайзен-Лизинг" и была соответствующим образом отражена в данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

24) Кредиты и займы (продолжение)

Неиспользованные кредитные линии

На 31 декабря 2006 года Группа имела неиспользованные кредитные линии в размере 310 323 (на 31 декабря 2005 года: 151 749).

25) Пособия по окончании трудовой деятельности

В соответствии с коллективными договорами компании Группы выплачивают своим сотрудникам дополнительные пенсии и иные вознаграждения по окончании трудовой деятельности. Установленные выплаты включают единовременные пособия, выплачиваемые на дату выхода на пенсию, и некоторые регулярные выплаты по окончании трудовой деятельности. Размер указанных пособий обычно зависит от стажа работы, уровня оплаты труда и размера пенсионных выплат согласно коллективному договору. Группа выплачивает пособия в момент наступления обязательств по оплате.

Ниже представлены компоненты чистых расходов на пособия, отраженные в консолидированных отчетах о прибылях и убытках за 2006 и 2005 годы, и суммы, отраженные в консолидированных балансах на 31 декабря 2006 и 2005 годов.

	2006 г.	2005 г.
<i>Изменение обязательств по выплате пособий:</i>		
На 1 января	(18 009)	(11 649)
Расходы на пособия	(1 957)	(7 429)
Пособия выплаченные	755	518
За вычетом текущей часть долгосрочных обязательств	706	-
Разница, возникающая при пересчете валюты	(1 838)	551
На 31 декабря	(20 343)	(18 009)
<i>Чистые расходы на пособия (включены в себестоимость реализованной продукции):</i>		
Стоимость текущих услуг	1 318	1 164
Стоимость прошлых услуг	190	-
Чистая актуарная (прибыль)/убыток, отраженная в отчетном году	(1 033)	5 352
Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	1 482	913
Чистые расходы на пособия	1 957	7 429

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

25) Пособия по окончании трудовой деятельности (продолжение)

Ниже представлены компоненты чистых расходов на пособия, отраженные в консолидированных отчетах о прибылях и убытках, и суммы, отраженные в консолидированных балансах, в разбивке по странам:

	Россия		Румыния	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
<i>Изменение обязательств по выплате пособий:</i>				
На 1 января	(17 396)	(11 088)	(613)	(561)
Расходы на пособия	(1 378)	(7 295)	(579)	(134)
Пособия выплаченные	694	471	61	48
За вычетом текущей часть долгосрочных обязательств	706	-	-	-
Поправка на пересчет валюты	(1 651)	516	(187)	34
На 31 декабря	(19 025)	(17 396)	(1 318)	(613)
<i>Чистые расходы на пособия (включены в себестоимость реализованной продукции):</i>				
Стоимость текущих услуг	1 017	1 090	301	73
Стоимость прошлых услуг	190	-	-	-
Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	1 416	843	66	71
Чистая актуарная (прибыль)/убыток, отраженная в отчетном году	(1 245)	5 362	212	(10)
Чистые расходы на пособия	1 378	7 295	579	134

Основные актуарные допущения, использованные при расчете пенсионных обязательств согласно пенсионному плану Группы, представлены ниже:

	Россия		Румыния	
	2006 г.	2005 г.	2006 г.	2005 г.
Ставка дисконтирования	7,8%	7,8%	снижение с 7,49% до 3,53% в долгосрочной перспективе	снижение с 12,14% до 3,53% в долгосрочной перспективе
Средняя долгосрочная норма повышения оплаты труда	6,3%	6,3%	снижение с 6,0% до 2,0% в долгосрочной перспективе	снижение с 8,6% до 2,0% в долгосрочной перспективе

На 31 декабря 2006 года Группа не имела активов пенсионного плана и неотраженных актуарных прибылей или убытков.

26) Прочие долгосрочные обязательства

	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
Обязательства по неиспользованным ежегодным отпускам	12 835	7 022
Прочие долгосрочные обязательства	5 297	321
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	18 132	7 343

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

27) Основные дочерние предприятия

Компания	Объект	Основная деятельность	Факти- ческая доля участия	Эффектив- ная доля участия	Факти- ческая доля участия	Эффектив- ная доля участия
			на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005г	на 31 декабря 2005г
ОАО "Синарский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	92,43%	92,43%	91,12%	91,12%
ОАО "Северский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	92,97%	92,97%	91,60%	91,60%
ОАО "Волжский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО "Таганрогский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация стальных слитков и прочей продукции	95,74%	95,74%	95,32%	95,32%
ЗАО "Торговый дом ТМК"	Россия	Реализация стальных труб	100,00%	99,92%	100,00%	99,91%
ООО "Складской комплекс ТМК"	Россия	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО "ТМК-Казахстан"	Казахстан	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО "ТМК-Транс"	Россия	Транспортные услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО "Благоустройство"	Россия	Услуги	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%
ООО "Синарский трубник"	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО "Синара Транс Авто"	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО "Синарапроект"	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Global AG	Швейцария	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Sinara North America Inc.	США	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Eurosinara S.r.l.	Италия	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	-	-
TMK Middle East	ОАЭ	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	-	-
Покровка 40	Россия	Владение активами	100,00%	100,00%	-	-
TMK Sinara Handel GmbH	Германия	Реализация труб, сырья и оборудования	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC TMK-ARTROM SA	Румыния	Производство бесшовных стальных труб	80,56%	80,56%	80,56%	80,56%
SC TMK-RESITA SA	Румыния	Производство трубной заготовки и прочей продукции, относящейся к трубному производству	99,49%	99,49%	99,49%	99,49%
TMK Middle East	Румыния	Реализация труб и прочей продукции	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%
WRJ INWESTYCJE SP Z O.O.	Польша	Инвестиционная компания	80,00%	80,00%	-	-
TMK Capital S.A.	Люксембург	Привлечение финансирования	0,00%	0,00%	-	-

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

28) Раскрытие информации о связанных сторонах

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые 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. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2006 и 2005 годов, представлен далее.

В 2006 году около 1% выручки Группы было получено в рамках операций со связанными сторонами (в 2005 году: 3%).

Процентные ставки по заемным средствам, предоставленным связанными сторонами в 2006 году, составляли от 4% до 15% (в 2005 году: от 7% до 14%).

В таблице ниже показано сальдо незавершенных расчетов со связанными сторонами:

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

28) Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

	на 31 декабря 2006 г.	на 31 декабря 2005 г.
Денежные средства		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	50 567	12 489
- Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	-	5
	50 567	12 494
Дебиторская задолженность – краткосрочная часть		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	12 173	28 284
- Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	-	123
	12 173	28 407
Предоплаты – краткосрочная часть		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	1 027	-
- Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	-	18
	1 027	18
Дебиторская задолженность –долгосрочная часть		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	46 339	8 486
Кредиторская задолженность – краткосрочная часть		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	6 702	478
Задолженность перед связанными сторонами по кредитам и займам		
- Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	-	31 394

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов дебиторская задолженность связанных сторон в размере 45 564 и 23 922, соответственно, была выражена в иностранной валюте, в основном, в долларах США и евро.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

28) Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

На 31 декабря совокупная сумма операций со связанными сторонами включала в себя следующие позиции:

	2006 г.	2005 г.
Выручка от реализации		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	34 333	82 521
Приобретение товаров и услуг		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	42 141	32 059
- Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	52	1 318
	42 193	33 377
Приобретение оборудования и нематериальных активов		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	-	911
- Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	760	1 472
	760	2 383
Процентные расходы по кредитам и займам		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	2 147	1 135

1 октября 2006 года, в результате приобретения компанией "TMK Steel Limited" полного пакета обыкновенных акций у компании "Dalecone Limited", МДМ-Банк престал быть связанной стороной Компании.

6 октября 2006 года Группа предоставила кредиты "TMK Steel Limited" на общую сумму 780 000 на срок до пяти лет. Кредиты выданы под 8,51% годовых без обеспечения. В ноябре 2006 года фирма "TMK Steel Limited" погасила эти кредиты вместе с начисленными процентами в сумме 5 473.

Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон включает предоплату за приобретение 75% доли участия в ОАО "Орский машиностроительный завод" в сумме 45 512 на 31 декабря 2006 года.

Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон также включает долгосрочную часть дебиторской задолженности за реализованные ценные бумаги в сумме 4 986 на 31 декабря 2005 года. Номинальная стоимость краткосрочной дебиторской задолженности за реализованные ценные бумаги составляет 6,304 на 31 декабря 2006 года и 2 779 на 31 декабря 2005 года.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

28) Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

Ключевой управленческий персонал состоит из членов Совета директоров, Правления и некоторых представителей руководства Группы, общее количество которых составило 33 человека по состоянию на 31 декабря 2006 года (2005 г.: 31). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, составила 14 620 за 2006 год (2005 г.: 7 782), включая 1 278 – стоимость акций, реализованных компанией "ТМК Steel Limited" (Примечание 30 vii).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из должностного оклада, оговоренного в договоре, премии по результатам хозяйственной деятельности, а также расходов на медицинское страхование.

29) Условные и договорные обязательства и операционные риски

Условия деятельности Группы

Основные активы Группы находятся в Российской Федерации, поэтому ее основные операционные риски связаны с деятельностью Группы в этой стране.

Наряду с улучшением экономической ситуации, в частности, ростом валового внутреннего продукта и снижением уровня инфляции, в России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Налогообложение

Основная часть налоговых расходов Группы связана с налогообложением в Российской Федерации.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний 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. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

29) Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство считает, что оно уплатило или начислило все соответствующие налоги. В случае наличия неопределенности Группа начисляла налоговые обязательства на основании максимально точных субъективных оценок руководства в отношении вероятного оттока ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств.

Договорные обязательства и гарантии

По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа имела договорные обязательства по приобретению основных средств у третьих лиц на сумму 1 844 993 тыс. руб. (70 069 тыс. долл. США), 192,897 тыс. евро (254,181 тыс. долл. США), 10 087 тыс. долл. США и 8 828 тыс. румынских лей (3 435 тыс. долл. США) на общую сумму 337,772 (все суммы договорных обязательств не включают НДС). В связи с указанными договорными обязательствами Группа выплатила авансы на сумму 32,299.

В связи с вышеуказанными договорными обязательствами Группа открыла непокрытые аккредитивы на сумму 47 301 (2005: 57 505).

Страхование

Группа выполняет требования российского законодательства по обязательному страхованию, а также имеет полисы страхования определенных активов, находящихся в залоге по договорам займа. Группа не страхует основное производственное оборудование и публичную ответственность.

Судебные иски

В течение года Компания принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или неурегулированных исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или на финансовое положение Компании и которые не были бы отражены или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Гарантии по задолженности третьих лиц

На 31 декабря 2006 года Группа имела выданные гарантии по задолженности третьих лиц в сумме 4 562 со сроком погашения в 2007 году.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

30) Капитал

i) Уставный капитал

На 31 декабря 2006 года общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций Компании составляло 873 001 000 штук (2005: 873 001 000); номинальная стоимость каждой акции равна 10 рублям. Все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

ii) Резервный фонд

Согласно российскому законодательству Компания обязана создать резервный фонд в размере 5% от величины уставного капитала по данным российского бухгалтерского учета путем ежегодных отчислений, размер которых должен составлять не менее 5% чистой прибыли за год по данным российской бухгалтерской отчетности. Резервный фонд может использоваться исключительно для покрытия убытков, а также для выкупа облигаций Компании и приобретения собственных акций в отсутствие иных источников финансирования.

(iii) Дивиденды

В июле 2006 года Компания выплатила дивиденды за 2005 год в сумме 17 101, или 0,542 руб. на акцию. В мае 2005 года Компания выплатила промежуточные дивиденды за 2005 год в сумме 2 592, или 0,084 руб. на акцию.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Нераспределенная и не отнесенная на резервы прибыль Компании составила 457 583 и 327 139 по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов, соответственно. Кроме того, доля Группы в нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли ее дочерних предприятий составила 889 177 и 381 749 на 31 декабря 2006 и 2005 годов, соответственно.

(iv) Передача долей участия в дочерних предприятиях и выплаты акционерам

В декабре 2004 года Группа подписала договор со стороной, находящейся под общим контролем с Группой, о приобретении доли участия в размере 100% в "Sinara Trading AG", компании, зарегистрированной в Швейцарии, за вознаграждение в размере 8 787 тыс. швейцарских франков (7 753 по обменному курсу на 31 декабря 2004 года). Право собственности и контроль над Sinara Trading AG перешли к Группе 25 мая 2005 года. Сумма 7 717 была уплачена Группой до 31 декабря 2004 года. Сумма 472 была дополнительно уплачена Группой в 2005 году. Данные платежи отражены в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности как уменьшение накопленной прибыли.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

30) Капитал (продолжение)

(iv) Передача долей участия в дочерних предприятиях и выплаты акционерам (продолжение)

В июне 2005 года Группа подписала договор со стороной, находящейся под общим контролем с Группой, о приобретении доли участия в размере 100% в "Sinara Handel GmbH", компании, зарегистрированной в Германии, за вознаграждение в размере 40 000. Право собственности на "Sinara Handel GmbH" перешло к Группе 1 марта 2006 года. Сумма 20 000 была уплачена Группой до 31 декабря 2005 года и сумма 20 000 была уплачена Группой 3 марта 2006 года.

"Sinara Trading AG" выплатила дивиденды в сумме 7 593 за 2005 год в мае 2005 года своему бывшему владельцу перед передачей Группе акций "Sinara Trading AG". В 2005 году "Sinara Handel GmbH" начислила своему бывшему владельцу дивиденды за 2004 год в размере 1 830. На 31 декабря 2005 года соответствующее обязательство в размере 1 758 было включено в статью дивиденды к выплате в консолидированной финансовой отчетности.

v) Приобретение долей меньшинства в дочерних компаниях

В 2006 году Компания приобрела 1,31% акций ОАО "Синарский трубный завод", 1,37% акций ОАО "Северский трубный завод" и 0,42% акций ОАО "Таганрогский металлургический завод". Общая сумма, уплаченная за акции, составила 21 423.

В 2005 году Компания приобрела 2,43% акций ОАО "Синарский трубный завод", 0,48% акций ОАО "Северский трубный завод" и 0,73% акций ОАО "Таганрогский металлургический завод". Общая сумма, уплаченная за акции, составила 8 487.

vi) Дивиденды дочерних предприятий Группы миноритарным акционерам дочерних предприятий

Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями Группы миноритарным акционерам дочерних предприятий, были отнесены на сокращение долей меньшинства в сумме 476 и 1 192 в консолидированной финансовой отчетности за 2006 и 2005 годы, соответственно.

vii) Превышение справедливой стоимости обыкновенных акций, реализованных сотрудникам Группы, над ценой предложения обыкновенных акций

"ТМК Steel Limited" продала 2 650 000 обыкновенных акций, что составляет около 0,3% выпущенных обыкновенных акций в обращении, сотрудникам Группы по цене 123 рубля (около 4,67 долл. США на 31 декабря 2006 года) за обыкновенную акцию.

Превышение справедливой стоимости обыкновенных акций, проданных сотрудникам Группы, над ценой предложения обыкновенных акций на общую сумму 2 142 отражено как увеличение добавочного капитала и как вознаграждение работникам в составе общехозяйственных и административных расходов в консолидированной финансовой отчетности за 2006 год.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

30) Капитал (продолжение)

viii) Прекращение отражения долей меньшинства в дочерних предприятиях

В 2006 году в Российской Федерации были приняты новые правила в отношении акционерных компаний, в которых контролирующий акционер владеет не менее 95% акционерного капитала на 1 июля 2006 года. Эти поправки обязывают контролирующего акционера приобретать акции компании, если миноритарные акционеры желают продать свои акции. С другой стороны, контролирующий акционер может инициировать вынужденную продажу акций миноритарными акционерами.

На 1 июля 2006 года Группа имела долю в 95,74% в ОАО "Таганрогский металлургический завод". На эту дату Группа перестала отражать в отчетности доли меньшинства в сумме 14 443 и начислила обязательство миноритарным акционерам в сумме 27 106. Обязательство было рассчитано по наибольшей цене за акции за период в шесть месяцев до даты их признания, в соответствии с вышеуказанными требованиями. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью миноритарных долей, исключенных из отчетности, в сумме 12 663 было отнесено на накопленную прибыль.

31) Управление финансовыми рисками

В состав основных финансовых инструментов Группы входят банковские кредиты и овердрафты, выпущенные облигации, договоры финансовой аренды, выданные кредиты, а также денежные средства и их эквиваленты. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования хозяйственной деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств (таких как дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками), возникающих непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы. В течение отчетного года Группа не осуществляла торговых операций с финансовыми инструментами.

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью по расчетам с покупателями. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров и услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску.

У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

31) Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Имеющиеся у Группы денежные средства размещены в филиалах международных банков в России и в крупнейших российских банках. Руководство проводит регулярный анализ кредитоспособности банков, в которых размещаются денежные средства.

Валютный риск

Группа осуществляет экспорт продукции и привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов в иностранной валюте, поэтому она подвержена валютному риску. Активы (Примечания 13, 14, 15, 16, 17) и обязательства (Примечания 21, 23, 24), выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению потенциального валютного риска.

Формально Группа не осуществляет хеджирования валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями. Однако, по мнению руководства, Группа защищена от валютных рисков, т.к. выручка в иностранной валюте от продажи продукции используется для погашения валютных кредитов.

Риск изменения процентных ставок

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентных ставок только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных кредитов и займов.

Процентные ставки по долгосрочным кредитам и займам являются фиксированными, за исключением задолженности с плавающей процентной ставкой на сумму 176 394. Информация о процентных ставках раскрыта в Примечании 24.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, включающих денежные средства, краткосрочные и долгосрочные инвестиции, краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность, долгосрочную дебиторскую задолженность, краткосрочную и долгосрочную задолженность по кредитам, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Справедливая стоимость облигаций номинальной стоимостью 2,563,241 тыс. руб. (97,346), выпущенных Группой в марте 2005 года, на 31 декабря 2006 года составляет 2,583,747 тыс. руб. (98,125).

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

31) Управление финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость облигаций номинальной стоимостью 5,000,000 тыс. руб. (189,890), выпущенных Группой в феврале 2006 года, на 31 декабря 2006 года составляет 5,020,500 тыс. руб. (190,668).

Справедливая стоимость облигаций номинальной стоимостью 300 000, выпущенных Группой в сентябре 2006 года, на 31 декабря 2006 года составляет 310 620.

Справедливая стоимость облигаций определялась на основе рыночных котировок.

32) События после отчетной даты

20 февраля 2007 года компания "Sinara Handel GmbH" была перерегистрирована как "ТМК Sinara Handel GmbH".

25 августа 2006 года Группа подписала договор о приобретении доли участия в размере 75% в открытом акционерном обществе "Орский машиностроительный завод" за 45 512 у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой. Право собственности на указанную долю и контроль над ОАО "Орский машиностроительный завод" перешли к Группе 31 января 2007 года. 1 февраля 2007 года был подписан договор на управление, по которому к Компании перешли полномочия единоличного исполнительного органа ОАО "Орский машиностроительный завод". Предоплата за долю собственности в размере 75% в сумме 45 512 была произведена 9 ноября 2006 года и включена в состав долгосрочной дебиторской задолженности связанных сторон в консолидированной финансовой отчетности (Примечание 28).

5 марта 2007 года Компания приобрела долю участия в размере 76,33% в открытом акционерном обществе "Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности" ("РосНИТИ") за 3 067. "РосНИТИ" является научно-исследовательским институтом и занимается научно-техническим развитием трубной промышленности России.

В дополнение к информации, раскрытой в отношении указанных приобретений, положения МСФО (IFRS) 3 "Объединения компаний" требуют от Группы раскрытия информации о суммах, отражаемых на дату приобретения по каждому классу активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия. Раскрытие Группой указанной информации не представляется возможным, поскольку приобретенные дочерние предприятия не завершили распределение цены приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3 "Объединения компаний".

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

32) События после отчетной даты (продолжение)

В январе 2007 года Компания приобрела дополнительно 0,1% акций ОАО "Северский трубный завод" за 19 990 тыс. руб. (759 по курсу на 31 декабря 2006 года). Доля Компании в данном дочернем предприятии увеличилась до 93,07%.

20 февраля 2007 года Компания выплатила проценты в сумме 7 024 (198 200 тыс. руб. по курсу на дату платежа) по вторым полугодовым купонам 5,000,000 облигаций, выпущенных 21 февраля 2006 года.

27 марта 2007 года Компания выплатила проценты в сумме 5 246 (136 805 тыс. руб. по курсу на дату платежа) по вторым полугодовым купонам 3,000,000 облигаций, выпущенных 29 марта 2005 года.

В марте 2007 года Группа досрочно погасила свои обязательства перед Газпромбанком по долгосрочным кредитам в размере 4,286 млн. евро. (5,648 по курсу на 21 декабря 2006 года). Данные обязательства были включены в состав долгосрочных заемных средств в консолидированном балансе на 31 декабря 2006 года.

В ноябре 2006 года Группа заключила долгосрочное соглашение о пре-экспортном финансировании с "VTB Bank Europe Plc." на сумму 30 000 с периодом выплаты в 2007-2010 г. 18 января 2007 года данный кредит был полностью получен.

В марте 2007 года Компания заключила кредитное соглашение с "Banca Comersiala Romana" на сумму 19,7 млн. евро (25 959 по курсу на 31 декабря 2006 года) со сроком погашения в январе 2008 года.

Опционная программа на акции

2 марта 2007 года Группа приняла опционную программу на акции (далее по тексту – "Программа"). По условиям Программы, членам Совета директоров, старшему руководству и некоторым работникам (далее по тексту – "Участникам") предоставляются опционы на приобретение акций Компании. Программа предусматривает предоставление опционов на приобретение 9 603 011 акций, что составляет 1,1% акций Компании, находящихся в обращении на 31 декабря 2006 года. Все опционы были предоставлены Участникам в марте 2007 года. Опционы могут быть исполнены тремя этапами в июне 2007 года, июне 2008 года и июне 2009 года, что составляет 25%, 35% и 40%, соответственно, от общего количества акций, участвующих в Программе.

Цена исполнения опционов на первом этапе установлена на уровне 8,25 долларов США за акцию. Цена исполнения опционов на втором и третьем этапах будет определена на основе средней рыночной цены акций за периоды с марта 2007 года по июнь 2007 года и с июня 2007 года по июнь 2008 года, соответственно.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

32) События после отчетной даты (продолжение)

Опционная программа на акции (продолжение)

Справедливая стоимость предоставленных опционов, которая будет отражена в составе расходов в течение срока наступления прав на исполнение опционов, составляет 12 683.

Для целей реализации Программы в феврале и марте 2007 года Группа приобрела 491 980 акций Компании на общую сумму 4 914 (по курсу на даты операций), в том числе 463,180 акций на сумму 3,977 были приобретены у стороны, находящейся под общим контролем с Группой.