

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

**Консолидированная финансовая
отчетность**

за год по 31 декабря 2007 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 2007 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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2007 года, а также ее финансовые результаты и движение ее денежных средств за год по указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

21 апреля 2008 года

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированная финансовая отчетность

за год по 31 декабря 2007 года

Содержание

Консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный баланс.....	3
Консолидированный отчет об изменениях капитала	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	7
Информация о Компании	7
Основа подготовки финансовой отчетности	8
Заявление о соответствии.....	8
Основа консолидации.....	8
Функциональная валюта и валюта представления отчетности	8
Оценочные значения и допущения	9
Обесценение основных средств	10
Сроки полезного использования основных средств	10
Справедливая стоимость активов и обязательств приобретенных при объединении компаний	10
Обесценение гудвила.....	11
Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности	11
Резервы.....	11
Судебные иски.....	12
Текущие налоги	12
Отложенные налоговые активы	13
Выплаты на основе долговых инструментов	13
Существенные суждения.....	13
Консолидация компании целевого назначения	13
Изменения в учетной политике.....	14
Основные положения учетной политики	18
Содержание раздела "Примечания к консолидированной финансовой отчетности"	31

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год по 31 декабря 2007 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2007 г.	2006 г.
Чистая выручка от продаж	1	4 178 644	3 402 313
<i>товаров</i>		4 144 680	3 378 151
<i>услуг</i>		33 964	24 162
Себестоимость реализации	2	(2 890 616)	(2 353 613)
Валовая прибыль		1 288 028	1 048 700
Коммерческие расходы	3	(238 176)	(180 361)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	4	(5 286)	(5 143)
Общие и административные расходы	5	(218 275)	(166 620)
Расходы на исследования и разработки	6	(10 139)	(6 725)
Прочие операционные расходы	7	(56 225)	(29 076)
Прочие операционные доходы	8	7 568	8 309
Положительные курсовые разницы, нетто		20 460	13 023
Финансовые расходы	9	(104 997)	(77 295)
Финансовые доходы	9	12 608	15 819
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	971	1 249
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретенной компании над стоимостью приобретения	10	2 214	-
Прибыль до налогообложения		698 751	621 880
Расходы по налогу на прибыль	11	(192 442)	(159 632)
Чистая прибыль		506 309	462 248
Прибыль, приходящаяся на			
Долю акционеров головной компании		487 152	442 115
Долю меньшинства		19 157	20 133
		506 309	462 248
Чистая прибыль на акцию в распределении между акционерами головной компании (в долларах США)	12		
Базовая		0,56	0,51
Разводненная		0,56	0,51

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО "ТМК"

Консолидированный баланс

на 31 декабря 2007 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2007 г.		2006 г.	
АКТИВЫ					
Оборотные активы					
Денежные средства и их эквиваленты	13, 28	89 045		144 010	
Финансовые вложения	14	116		174 543	
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	523 525		274 424	
Дебиторская задолженность от связанных сторон	28	17 632		11 647	
Запасы	18	782 373		593 434	
Предоплаты и входящий НДС	16	223 731		199 960	
Предоплата по налогу на прибыль		14 658	1 651 080	2 695	1 400 713
Внеоборотные активы					
Инвестиции в ассоциированные компании		1 481		5 079	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17	29 417		-	
Нематериальные активы	21	20 715		15 700	
Дебиторская задолженность от связанных сторон	28	221		2 270	
Основные средства	19	2 684 252		2 007 880	
Инвестиционная собственность	20	28 091		2 871	
Гудвил	21	101 382		46 944	
Отложенный налог на прибыль	11	18 404		14 915	
Прочие внеоборотные активы	17	140 763	3 024 726	54 321	2 149 980
ИТОГО АКТИВЫ			4 675 806		3 550 693
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ					
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	295 177		248 560	
Авансы от покупателей		89 578		102 732	
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	28	14 924		5 278	
Начисленные обязательства	23	147 184		85 100	
Резервы	24	4 674		3 024	
Процентные кредиты и займы	25	1 033 322		368 175	
Кредиты, полученные от связанных сторон		-		3 550	
Дивиденды к выплате	30	129 116		1 383	
Налог на прибыль к уплате		4 059	1 718 034	17 976	835 778
Долгосрочные обязательства					
Процентные кредиты и займы	25	505 977		662 933	
Отложенный налог на прибыль	11	279 034		259 696	
Резервы	24	15 973		13 437	
Обязательства по выплатам вознаграждения работникам	26	21 862		20 343	
Прочие обязательства		28 317	851 163	5 297	961 706
Итого обязательства			2 569 197		1 797 484
Капитал					
Капитал головной компании	30				
Выпущенный капитал		305 407		305 407	
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(10 752)		-	
Дополнительный оплаченный капитал		97 338		98 539	
Резервный фонд		15 387		15 387	
Накопленная прибыль		1 239 993		1 028 664	
Резерв от пересчета иностранной валюты		357 510		225 110	
Чистые нерезализованные убытки		(2 187)	2 002 696	-	1 673 107
Доля меньшинства			103 913		80 102
Итого капитал			2 106 609		1 753 209
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			4 675 806		3 550 693

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 2007 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании								Доля меньшинства	ИТОГО
	Выпущенный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный фонд	Накопленная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Чистые нереализован ные убытки	Капитал головной компании		
На 1 января 2007 г.	305 407	-	98 539	15 387	1 028 664	225 110	-	1 673 107	80 102	1 753 209
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	-	132 400	-	132 400	6 634	139 034
Чистые неререализованные убытки по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи финансового обязательства в отношении опциона на покупку доли миноритария (Примечание 30 viii)	-	-	-	-	-	-	(2 187)	(2 187)	(173)	(2 360)
	-	-	-	-	(536)	-	-	(536)	-	(536)
Суммарные доходы и расходы за год, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	-	-	(536)	132 400	(2 187)	129 677	6 461	136 138
Чистая прибыль	-	-	-	-	487 152	-	-	487 152	19 157	506 309
Суммарные доходы и расходы за год	-	-	-	-	486 616	132 400	(2 187)	616 829	25 618	642 447
Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы (Примечание 30 ix)	-	(28 426)	-	-	-	-	-	(28 426)	-	(28 426)
Выплаты на основе долевого инструмента (Примечание 30 ix)	-	-	6 733	-	-	-	-	6 733	-	6 733
Реализация опционов (Примечание 30 ix)	-	17 674	(1 631)	-	-	-	-	16 043	-	16 043
Прекращение признания долей меньшинства в дочернем предприятии	-	-	-	-	-	-	-	-	(389)	(389)
Вклады миноритарных акционеров в дочернее предприятие	-	-	-	-	-	-	-	-	690	690
Приобретение дочернего предприятия (Примечание 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	1 554	1 554
Приобретение долей меньшинства (Примечание 30 vi)	-	-	531	-	(1 675)	-	-	(1 144)	(3 545)	(4 689)
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 30 vi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)
Дивиденды (Примечание 30 iii)	-	-	-	-	(273 612)	-	-	(273 612)	-	(273 612)
Другие выплаты собственникам (Примечания 10, 30 iv)	-	-	(6 834)	-	-	-	-	(6 834)	-	(6 834)
На 31 декабря 2007 г.	305 407	(10 752)	97 338	15 387	1 239 993	357 510	(2 187)	2 002 696	103 913	2 106 609

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 2007 года (продолжение)

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании						Доля меньшинства	ИТОГО
	Выпущенный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный фонд	Накопленная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Капитал головной компании		
На 1 января 2006 г.	305 407	141 909	15 387	652 951	85 563	1 201 217	76 833	1 278 050
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	139 547	139 547	8 978	148 525
Суммарные доходы и расходы за год, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	-	-	139 547	139 547	8 978	148 525
Чистая прибыль	-	-	-	442 115	-	442 115	20 133	462 248
Суммарные доходы и расходы за год	-	-	-	442 115	139 547	581 662	29 111	610 773
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 (Приложение 30 vii)	-	2 142	-	-	-	2 142	-	2 142
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 30 vi)	-	-	-	-	-	-	(788)	(788)
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)
Выплата дивидендов бывшим собственникам дочерних предприятий (Примечание 30 iv)	-	-	-	(950)	-	(950)	-	(950)
Другие выплаты собственникам (Примечание 30 iv)	-	(45 512)	-	(20 000)	-	(65 512)	-	(65 512)
На 31 декабря 2006 г.	305 407	98 539	15 387	1 028 664	225 110	1 673 107	80 102	1 753 209

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО "ТМК"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2007 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Операционная деятельность			
Прибыль до налога на прибыль		698 751	621 880
Корректировка для сверки прибыли до налога на прибыль с чистыми денежными потоками			
Неденежные корректировки на:			
Износ		137 687	114 384
Амортизацию		2 572	2 381
Убыток от выбытия основных средств		7 417	5 240
Положительные курсовые разницы		(20 460)	(13 023)
Финансовые расходы		104 997	77 295
Финансовые доходы		(12 608)	(15 791)
Прибыль от продажи инвестиций		-	(28)
Выплаты на основе долевых инструментов	30 ix	6 733	-
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретенной компании над стоимостью приобретения	10	(2 214)	-
Превышение справедливой стоимости обыкновенных акций, проданных сотрудникам Группы, над ценой продажи обыкновенных акций	30 vii	-	2 142
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	(971)	(1 249)
Изменения в резервах		310	2 125
Капитализация ранее списанных расходов		-	(1 697)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		922 214	793 659
Корректировки оборотного капитала:			
Увеличение запасов		(138 435)	(78 873)
Увеличение дебиторской задолженности		(195 968)	(95 167)
Увеличение предоплат		(21 933)	(47 819)
Увеличение кредиторской задолженности		(14 071)	23 667
Увеличение (уменьшение) начисленных обязательств		4 573	(31 590)
(Уменьшение) увеличение авансов от покупателей и заказчиков		(19 793)	41 449
Поступление денежных средств от операционной деятельности		536 587	605 326
Уплаченный налог на прибыль		(212 503)	(172 472)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		324 084	432 854
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(661 730)	(338 505)
Поступления от реализации основных средств		5 497	3 003
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(30 163)	-
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств	10	(72 410)	(669)
Приобретение доли меньшинства		(2 683)	(21 719)
Займы выданные		(29 595)	(169 967)
Поступления от погашения займов		209 795	166
Займы, выданные контролирующему акционеру		-	(783 136)
Поступления от погашения займов, выданных контролирующему акционеру		-	779 695
Проценты полученные		11 672	8 900
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании		996	-
Чистый расход денежных средств по инвестиционной деятельности		(568 621)	(522 232)
Финансовая деятельность			
Приобретение собственных акций		(28 291)	-
Денежные поступления от исполнения опционов		15 913	-
Получение кредитов		974 965	1 479 486
Выплаты кредитов		(533 981)	(1 148 646)
Проценты выплаченные		(105 563)	(61 570)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(491)	(1 406)
Предоплаты сторонам, находящимся под общим контролем, за передачу прав собственности в дочерних предприятиях		-	(45 512)
Вклады миноритарных акционеров в дочернее предприятие		2 224	-
Выплаты сторонам, находящимся под общим контролем, за передачу прав собственности в дочерних предприятиях	30 iv	-	(20 000)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании Группы	30 iii	(144 950)	(18 051)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(1 421)	(2 612)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		178 405	181 689
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(66 132)	92 311
Чистая курсовая разница		11 167	3 777
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		144 010	47 922
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		89 045	144 010

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 2007 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 2007 года утверждена к выпуску в соответствии с решением Генерального директора от 21 апреля 2008 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 2007 года основным акционером Компании являлась компания "ТМК Steel Limited", которой принадлежит 76,98% акций уставного капитала. Владельцем 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, улица Покровка, д. 40/2а.

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

В 2006 и 2007 годах были заключены описанные ниже сделки с предприятиями, находящимися под общим контролем с Группой.

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 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.

25 августа 2006 года Группа подписала договор о приобретении 75% доли участия 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. Данное приобретение дочерней компании у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой, было учтено ретроспективно также по методу объединения долей и представлено в консолидированной финансовой отчетности Группы так, как если бы данный переход контроля произошел с даты, когда ОАО "Орский машиностроительный завод" было изначально приобретено предприятием, находящимся под общим контролем с Группой.

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)

Информация о Компании (продолжение)

29 августа 2007 года Группа подписала договор о приобретении 100% доли участия в обществе с ограниченной ответственностью "Предприятие "Трубопласт" (далее – "Трубопласт") у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой, за 23 986. Предприятие, находящееся под общим контролем с Группой, приобрело контрольную долю участия в "Трубопласте" 19 июля 2007 года. Данная сделка приобретения также была учтена Группой по методу объединения долей. Подробная информация представлена в Примечании 10.

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 валютой Компании и ее дочерних предприятий, расположенных на территории Российской Федерации, Казахстана, Швейцарии и Кипра, является российский рубль. Функциональной валютой дочерних предприятий Группы, расположенных в других странах, являются евро, доллар США, румынский лей и дирхам ОАЭ, которые представляют собой валюты стран, в которых зарегистрированы данные предприятия 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)

Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Функциональная валюта и валюта представления отчетности (продолжение)

Группа следующим образом применила положения МСФО (IAS) 21 (в новой редакции) "Влияние изменения валютных курсов" для пересчета финансового положения Группы на 31 декабря 2007 года, результатов за год по указанную дату и соответствующих показателей в валюту представления своей финансовой отчетности – доллар США:

- (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.

Существенные 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:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Существенные оценочные значения и допущения (продолжение)

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 определение ценности 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. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение справедливой ценности 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 2007 году так же, как и в 2006 году, Группа не отражала и не производила сторнирование убытков от обесценения.

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".

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.

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)

Существенные оценочные значения и допущения (продолжение)

Обесценение гудвила

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует определение ценности от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. Определение ценности 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 2007 года балансовая стоимость гудвила составляла 101 382 (2006 г.: 46 944). Дополнительная информация представлена в Примечаниях 10 и 20.

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 может оказать существенное влияние на будущие расходы по выплатам по окончании трудовой деятельности. Подробная информация представлена в Примечании 26.

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 или заказчика могут потребовать внесения корректировок в суммы резерва на сомнительную дебиторскую задолженность, отраженные в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов сумма резерва на сомнительную дебиторскую задолженность составила 9 632 и 9 738, соответственно (Примечание 31).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Существенные оценочные значения и допущения (продолжение)

Резервы (продолжение)

Группа формирует резервы на устаревшие и неходовые запасы сырья и запасных частей. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов сумма резерва на устаревшие и неходовые запасы составила 9 450 и 8 357, соответственно (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.

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 Группы.

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 2007 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.

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)

Существенные 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 будут скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

Выплаты на основе долевых инструментов

Группа оценивает стоимость выплат работникам, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами, исходя из справедливой стоимости этих долевых инструментов на дату их предоставления. Оценка справедливой стоимости требует выбора наиболее оптимальной модели оценки, используемой при предоставлении долевых инструментов, которая зависит от условий предоставления таких инструментов. Это также требует определения наиболее оптимальных параметров для модели оценки, в т.ч. ожидаемого срока действия опциона, волатильности и размера дивидендного дохода, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Информация о допущениях и моделях раскрывается в Примечании 30 ix.

Существенные 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 Группа контролирует "ТМК Capital S.A.". 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 25).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Изменения в учетной политике

Стандарты и интерпретации по бухгалтерскому учету, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета/Комитетом по интерпретациям МСФО и применяемые Группой

В течение отчетного года Группа начала применять следующие новые и пересмотренные МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО. Применение указанных пересмотренных стандартов и интерпретаций не оказало влияния на финансовое положение или деятельность Группы. Тем не менее, в результате их принятия была раскрыта дополнительная информация, а в некоторых случаях – пересмотрена учетная политика.

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации";
- МСФО (IAS) 1 (с учетом изменений) "Представление финансовой отчетности";
- Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО "Сфера применения МСФО (IFRS) 2";
- Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО "Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов";
- Интерпретация IFRIC 10 "Промежуточная финансовая отчетность и обесценение";

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений в учетной политике.

МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"

Данный стандарт требует раскрытия информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности оценить существенность финансовых инструментов Группы, а также природу и размер рисков, возникающих по этим инструментам. Указанная информация была включена в данную финансовую отчетность (Примечание 31).

МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"

Данная поправка требует, чтобы Группа раскрывала информацию, которая бы позволила пользователям финансовой отчетности оценить цели, политику и процедуры управления капиталом. Эта информация раскрыта в Примечании 31.

Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО "Сфера применения МСФО (IFRS) 2"

В соответствии с данной интерпретацией МСФО (IFRS) 2 необходимо применять ко всем сделкам, в отношении которых компания не может полностью или частично идентифицировать полученные товары, в частности, по которым долевые инструменты выпускаются в обмен на возмещение, которое меньше их справедливой стоимости. Поскольку долевые инструменты предоставляются только работникам в соответствии с опционной программой, указанная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Изменения в учетной политике (продолжение)

Стандарты и интерпретации по бухгалтерскому учету, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета/Комитетом по интерпретациям МСФО и применяемые Группой (продолжение)

Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО "Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов"

Интерпретация № 9 содержит положение о том, что датой, на которую осуществляется оценка наличия встроенных производных инструментов, является дата, на которую компания становится стороной по договору. Переоценка осуществляется только в том случае, если в договор вносятся изменения, существенно корректирующие денежные потоки. Поскольку у Группы не имеется встроенных производных инструментов, требующих отделения от базисного договора, данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация № 10 Комитета по интерпретациям МСФО "Промежуточная финансовая отчетность и обесценение"

С 1 января 2007 года Группа применяет Интерпретацию № 10 Комитета по интерпретациям МСФО, согласно которой организации не должны восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном периоде в отношении гудвила или инвестиции в долевой инструмент или финансовый актив, учитываемый по фактической стоимости. Поскольку ранее Группа не восстанавливала убытки от обесценения, данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Стандарты и интерпретации по бухгалтерскому учету, выпущенные на 31 декабря 2007 года, но еще не применяемые Группой

МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты", выпущен 21 ноября 2007 года

МСФО (IFRS) 8 должен применяться к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требование об определении первичных (операционных) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Группа еще не приняла окончательного решения о том, будут ли сохранены операционные сегменты в том виде, в каком они были определены ранее в соответствии с МСФО (IAS) 14 "Сегментная отчетность". Группа начнет применение нового стандарта в отношении годового периода, начинающегося 1 января 2009 года.

МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам" (в новой редакции), выпущен 29 марта 2007 года

МСФО (IAS) 23 должен применяться к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года или после этой даты. Основное изменение по сравнению с предыдущей редакцией связано с исключением возможности немедленного отнесения на расходы затрат по займам, непосредственно связанным с приобретением, строительством или производством актива, отвечающего критериям капитализации, в случае если подготовка такого актива к использованию или реализации занимает достаточно большой период времени. Группа обязана капитализировать такие затраты по займам в составе первоначальной стоимости актива. Пересмотренный стандарт будет применяться в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Изменения в учетной политике (продолжение)

Стандарты и интерпретации по бухгалтерскому учету, выпущенные на 31 декабря 2007 года, но еще не применяемые Группой (продолжение)

МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" (в новой редакции), выпущен 6 сентября 2007 года

Пересмотренный стандарт требует, в частности, подготавливать отчет о совокупном доходе, в начале которого указывается сумма чистой прибыли за год, скорректированная с учетом всех статей доходов и расходов, признанных непосредственно в составе капитала. Пересмотренный стандарт вступит в силу в отношении годового периода, начинающегося 1 января 2009 года.

МСФО (IFRS) 3 "Объединения компаний" (в новой редакции), выпущен 10 января 2008 года

Пересмотренный стандарт требует, в частности, отражать затраты, связанные с приобретением, отдельно от операций по объединению компаний, и впоследствии не включать их в гудвил, а признавать в составе расходов. Кроме того, пересмотренный МСФО (IFRS) 3 позволяет применять метод отражения гудвила в полном объеме, т.е. признавать полную стоимость гудвила, возникшего в рамках объединения компаний, включая часть, приходящуюся на долю меньшинства. В случае поэтапного приобретения пересмотренный стандарт также предусматривает отнесение на финансовый результат разницы между рассчитанной на дату приобретения справедливой стоимостью чистых активов, ранее принадлежащих компании, и их балансовой стоимостью. Пересмотренный стандарт вступит в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты (для Группы: финансовая отчетность за 2010 год).

МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (в новой редакции), выпущен 10 января 2008 года

Пересмотренный стандарт требует, в частности, чтобы приобретение или выбытие неконтрольных долей участия в дочернем предприятии, которое не ведет к потере контроля, отражались как сделки с долевыми инструментами. Реализация оставшихся у головной компании долей участия в бывшем дочернем предприятии может привести к потере контроля. В этом случае на дату потери контроля оставшиеся у головной компании инвестиции увеличиваются/уменьшаются до их справедливой стоимости, при этом прибыли или убытки, возникающие в результате расхождения между справедливой и балансовой стоимостью оставшейся инвестиции, относятся на финансовый результат. Пересмотренный стандарт вступит в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты (для Группы: финансовая отчетность за 2010 год).

МСФО (IFRS) 2 "Выплаты на основе долевого инструмента" (в новой редакции), выпущен 17 января 2008 года

Данная поправка уточняет порядок учета всех случаев аннулирования предоставления долевого инструмента работникам. Пересмотренная редакция также устанавливает, что срок наступления отложенного права на получение выплат на основе долевого инструмента определяется исключительно исходя из стажа работы в компании и результатов деятельности конкретного работника. Поправка будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года.

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)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Стандарты и интерпретации по бухгалтерскому учету, выпущенные на 31 декабря 2007 года, но еще не применяемые Группой (продолжение)

Интерпретация № 11 Комитета по интерпретациям МСФО "МСФО (IFRS) 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров", выпущена 2 ноября 2006 года

В данной интерпретации содержится руководство в отношении порядка учета в отдельной финансовой отчетности дочернего предприятия выплат на основе долевых инструментов головной компании. Стандарт будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты (для Группы: финансовая отчетность за 2008 год).

Интерпретация № 12 Комитета по интерпретациям МСФО "Концессионные договоры на оказание услуг", выпущена 30 ноября 2006 года

Интерпретация № 12 должна применяться к годовым периодам, начинающимся 1 января 2008 года или после этой даты. Настоящая интерпретация применяется в отношении концессионеров и объясняет порядок учета принятых обязательств и полученных прав по концессионным договорам на оказание услуг.

Интерпретация № 13 Комитета по интерпретациям МСФО "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов", выпущена 28 июня 2007 года

В данной интерпретации содержится руководство для компаний, предоставляющих своим клиентам при покупке товаров или услуг бонусные единицы за лояльность, по порядку учета обязательств по предоставлению товаров или услуг бесплатно или со скидкой при использовании клиентами таких бонусных единиц. В частности, Интерпретация № 13 требует от компаний относить часть вознаграждения, полученного в результате торговой сделки, на бонусные единицы и признавать их по справедливой стоимости. Интерпретация будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты (для Группы: финансовая отчетность за 2009 год).

Интерпретация № 14 Комитета по интерпретациям МСФО "Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана", выпущена 5 июля 2007 года

Настоящая интерпретация содержит руководство для компаний в отношении того, как необходимо определять ограничение в отношении суммы излишка по плану по выплатам вознаграждений работникам, который можно признавать в качестве актива. Интерпретация также содержит разъяснение в отношении сумм, которые компании могут восстанавливать из плана путем возврата или путем уменьшения суммы взносов. Интерпретация будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года.

В настоящее время Группа анализирует данные новые МСФО и интерпретации для определения их возможного влияния на результаты деятельности 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)

Основные положения учетной политики

- Содержание раздела "Основные положения учетной политики"

А) Принципы консолидации.....	19
Дочерние предприятия	19
Приобретение дочерних предприятий	19
Доля меньшинства	19
Увеличение доли в имеющихся дочерних предприятиях	20
Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем.....	20
Б) Денежные средства и их эквиваленты.....	20
В) Инвестиции и прочие финансовые активы	21
Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков.....	22
Д) Кредиты и займы	22
Е) Запасы	23
Ж) Основные средства.....	23
З) Инвестиционная собственность.....	24
И) Договоры аренды.....	24
К) Гудвил.....	25
Л) Прочие нематериальные активы.....	26
Исследования и разработки.....	26
Прочие нематериальные активы	26
М) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)	26
Н) Резервы	27
О) Вознаграждения работникам	28
Отчисления в социальные фонды и пенсионный фонд.....	28
Пособия по окончании трудовой деятельности.....	28
П) Налог на добавленную стоимость	28
Р) Отложенный налог на прибыль	29
С) Капитал	30
Уставный капитал.....	30
Собственные акции, выкупленные у акционеров.....	30
Дивиденды	30
Т) Признание выручки.....	30

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.

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.

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)

А) Принципы консолидации (продолжение)

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 ("Предыдущий владелец"). Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предыдущего 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 Предыдущим владельцем.

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 ликвидные 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.

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

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы могут быть классифицированы 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.

При первоначальном отражении в учете инвестиций Группа присваивает им соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории. 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.

Займы и дебиторская задолженность являются непроизводными 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.

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)

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

Д) Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом понесенных затрат по сделке. Кредиты и займы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Разница между первоначальной справедливой стоимостью (за вычетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается в составе процентных расходов на протяжении срока займа. Проценты по займам относятся на расходы по мере их возникновения.

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 несамортизированного остатка затрат на привлечение кредита.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

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. Стоимость незавершенного производства и готовой продукции включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда, прямые производственные затраты, а также косвенные производственные накладные расходы, в т.ч. расходы на амортизацию. Затраты на финансирование не учитываются при оценке запасов.

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

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

Ж) Основные средства

Основные средства Группы, за исключением объектов, приобретенных до 1 января 2003 года, отражаются по стоимости приобретения, не включая затраты на текущее операционное 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. Средние 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 возникновения. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания активов относится на финансовые результаты в момент списания.

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 (продолжение)

Затраты на проведение капитального ремонта Группа отражает в составе балансовой стоимости основных средств при условии соблюдения критериев 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) Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность отражена 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 такой инвестиционной собственности, признаваемые по факту их возникновения, если они отвечают критериям признания.

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

Земля	Не амортизируется
Здания	8 – 100 лет

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания инвестиционной собственности относится на финансовые результаты в момент 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 наименьшей из двух стоимостей: справедливой стоимости арендованного имущества или 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

И) Договоры аренды (продолжение)

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.

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), генерирующей 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.

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

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.

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 может продемонстрировать техническую осуществимость создания нематериального актива, так, чтобы он был доступен для 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, и, в случае 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.

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)

Чистая цена реализации представляет собой сумму, возможную к получению 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.

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, учитывая специфические риски, связанные с тем или иным обязательством. Увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени при применении дисконтирования, признается как расход по займам.

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)

О) Вознаграждения работникам

Отчисления в социальные фонды и пенсионный фонд

Группа производит установленные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, фонды социального и медицинского страхования 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. 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.

II) Налог на добавленную стоимость

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

П) Налог на добавленную стоимость (продолжение)

Задолженность по налогу на добавленную стоимость

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.

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 бухгалтерскую 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 ближайшем будущем.

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)

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.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные долевые инструменты, приобретенные Группой (собственные акции, выкупленные у акционеров), вычитаются из суммы капитала. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных акций, выкупленных у акционеров, прибыль или убыток в отчете о прибылях и убытках не признается.

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.

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, возникающая от продажи услуг, признается в том же 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 оказанных услуг.

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)

Содержание раздела "Примечания к консолидированной финансовой отчетности"

1) Информация по сегментам.....	32
2) Себестоимость реализации	33
3) Коммерческие расходы	34
4) Расходы на рекламу и продвижение продукции	34
5) Общехозяйственные и административные расходы	34
6) Расходы на исследования и разработки.....	35
7) Прочие операционные расходы	35
8) Доля в прибыли ассоциированной компании и прочие операционные доходы	35
9) Финансовые расходы и финансовые доходы	36
10) Приобретение дочерних предприятий.....	36
11) Налог на прибыль	42
12) Прибыль на акцию	44
13) Денежные средства и их эквиваленты.....	45
14) Краткосрочные финансовые вложения	45
15) Дебиторская задолженность	45
16) Предоплаты и входящий НДС	46
17) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и прочие внеоборотные активы.....	46
18) Запасы	47
19) Основные средства.....	48
20) Инвестиционная собственность.....	49
21) Гудвил и прочие нематериальные активы.....	50
22) Кредиторская задолженность	51
23) Начисленные обязательства.....	51
24) Резервы	52
25) Процентные займы и кредиты	52
26) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам.....	57
27) Основные дочерние предприятия.....	60
28) Раскрытие информации о связанных сторонах.....	61
29) Условные и договорные обязательства.....	62
30) Капитал	64
31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками	69
32) События после отчетной даты	77

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

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.

Первичные отчетные сегменты – операционные сегменты

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	Нераспределенные на сегмент	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	1,118,540	2,849,399	210,705	-	4,178,644
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	187,982	1,093,984	6,062	-	1,288,028
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	646,987	2,685,093	184,858	1,158,868	4,675,806
СЕГМЕНТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	41,514	291,105	15,243	2,221,335	2,569,197
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СОБСТВЕННОСТИ	35,008	513,147	2,287	83,191	633,633
ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ	9,764	106,228	3,320	20,947	140,259

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	Нераспределенные на сегмент	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	948,955	2,213,385	239,973	-	3,402,313
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	143,567	885,801	19,332	-	1,048,700
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	435,072	1,903,573	35,424	1,176,624	3,550,693
СЕГМЕНТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	48,437	204,131	18,422	1,526,494	1,797,484
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СОБСТВЕННОСТИ	5,942	271,477	1,936	95,209	374,564
ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ	10,066	86,436	3,986	16,386	116,874

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

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 местонахождения покупателей Группы. Информация об активах сегментов и поступлений основных средств раскрывается с учетом местонахождения активов Группы.

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.	Россия	Европа	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и Персидского залива	Африка	Северная и Южная Америка	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	2 993 743	451 212	142 295	296 876	17 034	87 631	189 853	4 178 644
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	4 070 287	579 136	3 914	442	-	22 027	-	4 675 806
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СОБСТВЕННОСТИ	569 744	63 758	45	42	-	44	-	633 633

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	Россия	Европа	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и Персидского залива	Африка	Северная и Южная Америка	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	2 323 870	587 501	178 714	183 167	12 853	102 421	13 787	3 402 313
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	3 060 692	465 566	4 494	454	-	19 487	-	3 550 693
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СОБСТВЕННОСТИ	336 049	38 194	37	73	-	211	-	374 564

2) Себестоимость реализации

	2007 г.	2006 г.
Сырье и расходные материалы	2 138 490	1 762 028
Производство на давальческой основе	6 892	11 701
Затраты на энергию и коммунальные платежи	235 383	179 019
Износ и амортизация	129 933	107 594
Ремонт и техническое обслуживание	53 322	24 991
Транспортные расходы	8 082	5 822
Аренда	733	310
Страхование	410	290
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	362 251	291 149
Профессиональные услуги	14 662	7 639
Командировочные расходы	1 859	1 385
Связь	604	695
Налоги	18 905	14 678
Прочее	310	684
Минус - капитализированные затраты	(37 632)	(14 652)
ИТОГО ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ	2 934 204	2 393 333
ИЗМЕНЕНИЕ ЗАПАСОВ СОБСТВЕННОЙ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ И НЕЗАВЕРШЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА	(75 667)	(62 066)
СТОИМОСТЬ ПОКУПНЫХ ТОВАРОВ	31 976	20 669
НЕХОДОВЫЕ ЗАПАСЫ И СПИСАНИЕ	103	1 677
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	2 890 616	2 353 613

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

	2007 г.	2006 г.
Транспортные расходы	138,154	104,604
Аренда	5,639	4,614
Страхование	866	682
Износ и амортизация	1,499	1,504
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	44,247	33,490
Профессиональные услуги	19,129	13,486
Командировочные расходы	3,590	3,371
Связь	1,635	1,439
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	945	505
Налоги	3,176	196
Расходные материалы	18,162	12,970
(Восстановление расходов)/Расходы по безнадежной задолженности	(1,125)	1,573
Прочее	2,259	1,927
ИТОГО КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ	238,176	180,361

4) Расходы на рекламу и продвижение продукции

	2007 г.	2006 г.
Средства массовой информации	2,272	1,183
Выставки и каталоги	2,259	3,094
Прочее	755	866
ИТОГО РАСХОДЫ НА РЕКЛАМУ И ПРОДВИЖЕНИЕ ПРОДУКЦИИ	5,286	5,143

5) Общехозяйственные и административные расходы

	2007 г.	2006 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	131,706	95,807
Профессиональные услуги	35,240	32,360
Износ и амортизация	8,407	7,290
Командировочные расходы	10,715	8,818
Транспортные услуги	4,186	1,104
Аренда	5,018	3,029
Связь	1,206	1,094
Страхование	758	360
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	8,123	6,308
Налоги	3,403	2,979
Расходные материалы	8,066	6,213
Прочее	1,447	1,258
ИТОГО ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	218,275	166,620

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)

6) Расходы на исследования и разработки

	2007 г.	2006 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	6,707	4,474
Профессиональные услуги	1,769	1,021
Износ и амортизация	431	296
Коммандировочные расходы	150	100
Транспортные услуги	187	108
Связь	39	36
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	402	264
Расходные материалы	415	420
Прочее	39	6
ИТОГО РАСХОДЫ НА ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ	10,139	6,725

7) Прочие операционные расходы

	2007 г.	2006 г.
Убыток от выбытия основных средств	7,417	5,240
Социальные расходы и расходы на социальную инфраструктуру	17,742	10,972
Расходы на благотворительные цели	19,176	11,754
Прочее	11,890	1,110
ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	56,225	29,076

Прочие основные расходы преимущественно включают в себя расходы и дополнительные резервы, связанные с налоговыми претензиями, налоговыми штрафами и иными штрафами, в размере 6 824 (в 2006 г.: 1 100).

8) Доля в прибыли ассоциированной компании и прочие операционные доходы

Доля в прибыли ассоциированной компании

Доля в прибыли ассоциированной компании представляет собой прибыль от инвестиций в ООО "Северный Европейский Трубный Проект" (971 и 1 249 в 2007 и 2006 годах, соответственно), что составляет 20% доли в прибыли ассоциированной компании.

Прочие операционные доходы

	2007 г.	2006 г.
Прибыль от продажи оборотных активов	-	245
Правительственные субсидии (*)	-	3,676
Прибыль от сторнирования резерва на судебные разбирательства	2,093	-
Доход от прекращения признания текущих обязательств	1,303	-
Прибыль от штрафов и пеней полученных	734	1,138
Прочее	3,438	3,250
ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	7,568	8,309

(*) В соответствии с Федеральным законом о частичном возмещении затрат на уплату процентов по кредитам российским экспортерам промышленной продукции, органы федеральной власти возместили 3 676 в 2006 году.

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)

9) Финансовые расходы и финансовые доходы

Финансовые расходы	2007 г.	2006 г.
Амортизация дополнительных затрат, связанных с привлечением кредитов	6,271	8,038
Процентный расход	95,298	69,257
Убытки по финансовым активам и обязательствам, нетто	3,428	-
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ	104,997	77,295

Финансовые доходы	2007 г.	2006 г.
Процентный доход - банковские счета и вклады	12 485	9 669
Прибыль по финансовым активам и обязательствам, нетто	-	6 150
Прочее	123	-
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ	12 608	15 819

(Убыток) прибыль по финансовым активам и обязательствам представляет собой изменение справедливой стоимости обязательств по пут-опционам миноритарных акционеров ОАО "Таганрогский металлургический завод".

10) Приобретение дочерних предприятий

"Eurosinara S.r.l"

На 31 декабря 2005 года Группа владела 50% долей участия в "Eurosinara 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% долей участия в "Eurosinara S.r.l" за вознаграждение в денежной форме в размере 1 000 тыс. евро (1 290 по обменному курсу на дату перевода), увеличив свою долю участия до 100%.

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)

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

Ниже приведена информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств "Eurosinarra 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
Отложенные налоговые обязательства	
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 г.	(4,876)
Гудвил, возникший в результате приобретения	6,166
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	1,290

В период с 16 мая 2006 года по 31 декабря 2006 года чистая прибыль "Eurosinarra 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 3 393 799 и 461 806, соответственно.

Чистые обязательства "Eurosinarra 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.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2006 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	621
Денежные средства выплаченные	(1,290)
Чистый расход денежных средств	(669)

"Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности"

5 марта 2007 года Группа приобрела долю участия в размере 76,34% в открытом акционерном обществе "Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности" ("РосНИТИ") за вознаграждение в денежной форме в размере 3 067. "РосНИТИ" является научно-исследовательским институтом и занимается научно-техническими разработками для трубной промышленности России.

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)

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

Ниже приведена информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств "РосНИТИ" на дату приобретения:

	5 марта 2007 г.
Основные средства	6,301
Прочие внеоборотные активы	2,116
Запасы	10
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	137
Денежные средства	29
Итого активы	8,593
Долгосрочные обязательства	78
Отложенные налоговые обязательства	1,727
Краткосрочные обязательства	224
Итого обязательства	2,029
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	6,564
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 76.34% доли участия	5,010
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	3,067
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения, отраженное в отчете о прибылях и убытках	1,943

В период с 5 марта 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль "РосНИТИ" составила 313.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	29
Денежные средства выплаченные	(3 067)
Чистый расход денежных средств	(3 038)

В июне-декабре 2007 года Компания приобрела дополнительные 21,02% акций ОАО "РосНИТИ", в результате чего доля Группы в "РосНИТИ" на 31 декабря 2007 года достигла 97,36% (Примечание 30 v).

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)

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

"Предприятие "Трубопласт"

29 августа 2007 года Группа подписала договор о приобретении 100% доли участия в ОАО "Предприятие "Трубопласт" (далее – "Трубопласт") у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой, за вознаграждение в денежной форме в размере 23 986. Предприятие, находящееся под общим контролем с Группой, приобрело контрольную долю участия в "Трубопласте" 19 июля 2007 года. В связи с тем, что для учета передачи собственности, находящейся под общим контролем, использовался метод объединения долей, стоимость объединения компаний составила 17 374. Предприятие, находящееся под общим контролем с Группой, выплатило данную сумму для приобретения контрольной доли участия в "Трубопласте" 19 июля 2007 года. Сумма, уплаченная Группой при приобретении 100% долей участия в "Трубопласте" у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой, превышает стоимость объединения компаний на 6 834 и рассматривается в качестве выплат собственникам (Примечание 30 iv).

Приобретение "Трубопласта" было отражено в учете на основании предварительных данных, поскольку на дату, когда настоящая финансовая отчетность была утверждена к выпуску, Группа не завершила распределение цены приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Ниже приведена информация о предварительной стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств "Трубопласта" на дату приобретения:

	19 июля 2007 г.
Основные средства	11 610
Запасы	2 214
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	2 548
Денежные средства	36
Итого активы	16 408
Отложенные налоговые обязательства	1 781
Краткосрочные обязательства	3 839
Итого обязательства	5 620
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	10 788
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	10 788
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ, ВЫПЛАЧЕННОЕ СТОРОНОЙ, НАХОДЯЩЕЙСЯ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ С ГРУППОЙ	17 374
Гудвил, возникший в результате приобретения	6 586

В 2007 году Группа заплатила предприятию, находящемуся под общим контролем с Группой, 14 021 за приобретение 100% долей участия в "Трубопласте". По состоянию на 31 декабря 2007 года обязательства Группы перед предприятием, находящимся под общим контролем с Группой, в связи с данным приобретением составили 10 423.

В период с 19 июля 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль "Трубопласта" составила 777.

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)

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	36
Денежные средства выплаченные	(14 021)
Чистый расход денежных средств	(13 985)

ЗАО "Управление по ремонту труб"

20 декабря 2007 года Группа приобрела 100% доли участия в ЗАО "Управление по ремонту труб" за вознаграждение в денежной форме в размере 73 068.

Приобретение ЗАО "Управление по ремонту труб" было отражено в учете на основании предварительных данных, поскольку на дату, когда настоящая финансовая отчетность была утверждена к выпуску, Группа не завершила распределение цены приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Ниже приведена информация о предварительной стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ЗАО "Управление по ремонту труб" на дату приобретения:

	20 декабря 2007 г.
Основные средства	32,494
Прочие внеоборотные активы	94
Запасы	1,216
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	2,560
Предоплата	422
Денежные средства	20
Итого активы	36,806
Долгосрочные обязательства	827
Отложенные налоговые обязательства	2,895
Краткосрочные обязательства	3,888
Итого обязательства	7,610
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	29,196
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	29,196
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	73,068
Гудвил, возникший в результате приобретения	43,872

По состоянию на 31 декабря 2007 года обязательства Группы в связи с данным приобретением составили 18 205.

В период с 20 декабря 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль/убыток ЗАО "Управление по ремонту труб" была незначительной.

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)

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

Ниже представлены данные по движению денежных средств в результате приобретения, осуществленного в 2007 году:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	20
Денежные средства выплаченные	(55,197)
Чистый расход денежных средств	(55,177)

ООО "Центральная трубная база"

27 декабря 2007 года Группа приобрела 100% долей участия в ООО "Центральная трубная база" за вознаграждение в денежной форме в размере 8 690.

Приобретение ООО "Центральная трубная база" отражалось в учете на основании предварительных данных, поскольку на дату, когда настоящая финансовая отчетность была утверждена к выпуску, Группа не завершила распределение цены приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Ниже приведена информация о предварительной стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ООО "Центральная трубная база" на дату приобретения:

	27 декабря 2007 г.
Основные средства	8,998
Запасы	183
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	851
Денежные средства	45
Итого активы	10,077
Долгосрочные обязательства	
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	119
Краткосрочные обязательства	997
Итого обязательства	1,116
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	8,961
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	8,961
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	8,690
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения, отраженное в отчете о прибылях и убытках	271

По состоянию на 31 декабря 2007 года обязательства Группы в связи с данным приобретением составили 8 488.

В период с 27 декабря 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль/убыток ООО "Центральная трубная база" была несущественной.

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)

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	45
Денежные средства выплаченные	(255)
Чистый расход денежных средств	(210)

Раскрытие прочей информации, связанной с объединением компаний

В связи с тем, что до объединения приобретенные дочерние предприятия (кроме "Eurosina S.r.l.") не осуществляли подготовку финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО, определение выручки и чистой прибыли объединенного предприятия за каждый год, представленный в данной отчетности, основываясь на предположении, что все объединения компаний, осуществленные в течение каждого года, приходится на начало соответствующего года, не представляется возможным.

Не представляется возможным определить балансовую стоимость каждого класса активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний в соответствии с МСФО непосредственно до объединения, так как до объединения приобретенные компании не осуществляли подготовку финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

11) Налог на прибыль

	2007 г.	2006 г.
Текущий налог на прибыль	200,485	177,930
Экономия по отложенному налогу на прибыль в связи возникновением и сторнированием временных разниц	(8,043)	(18,298)
ИТОГО РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	192,442	159,632

Ниже представлены результаты сверки прибыли до налогообложения и расхода по налогу на прибыль, отраженных в данной финансовой отчетности:

	2007 г.	2006 г.
Прибыль до налогообложения	698 751	621 880
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по действующей в России официальной ставке (24%)	167 700	149 251
Налоговый эффект по статьям, не уменьшающим налогооблагаемую базу и не учитываемым для целей налогообложения	27 249	14 537
Влияние различных ставок налогов в других странах (за пределами России)	(2 182)	(1 680)
Влияние изменения налогового законодательства в Румынии	-	(2 312)
Влияние пересчета валют	207	(533)
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения (Приложение 10)	(532)	-
Резерв по отложенному налогу на прибыль в отношении нераспределенной прибыли дочерних предприятий Группы	-	369
ИТОГО РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	192 442	159 632

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 (продолжение)

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства и их изменения за годы по 31 декабря 2007 года:

	2007 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение вследствие объединения компаний	Резерв на пересчет иностранной валюты	2006 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение вследствие объединения компаний	Резерв на пересчет иностранной валюты	2005 г.
Отложенные налоговые обязательства									
Износ и оценка основных средств	(269,442)	8,854	(7,273)	(18,025)	(252,998)	22,448	26	(22,799)	(252,673)
Оценка дебиторской задолженности	(8,543)	462	-	(592)	(8,413)	-	-	(717)	(7,696)
Оценка запасов	(916)	704	63	(86)	(1,597)	444	96	(167)	(1,970)
Нераспределенная прибыль дочерних предприятий	-	685	-	(41)	(644)	412	-	(78)	(978)
Прочее	(698)	(431)	28	70	(365)	(374)	-	(10)	19
	(279,599)	10,274	(7,182)	(18,674)	(264,017)	22,930	122	(23,771)	(263,298)
Отложенные налоговые активы									
Налоговые убытки к зачету	9,828	(219)	-	673	9,374	(2,034)	-	912	10,496
Начисленные обязательства	2,349	266	-	151	1,932	(459)	-	190	2,201
Обесценение дебиторской задолженности	3,613	(857)	-	269	4,201	(507)	2,663	213	1,832
Обесценение предоплат и прочих оборотных активов	793	448	-	41	304	(243)	-	39	508
Резервы	6,680	(2,299)	660	474	7,845	1,468	-	586	5,791
Обязательства по финансовой аренде	-	(3)	-	-	3	(312)	-	18	297
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,119	433	-	64	622	(2,545)	-	195	2,972
	24,382	(2,231)	660	1,672	24,281	(4,632)	2,663	2,153	24,097
Чистый налоговый эффект временных разниц	-	8,043	-	-	-	18,298	-	-	-
Минус - непризнанный актив по отложенному налогу на прибыль	(5,413)	-	-	(368)	(5,045)	-	-	(429)	(4,616)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(279,034)	8,043	(6,522)	(17,370)	(259,696)	18,298	2,785	(22,047)	(249,694)
Чистые отложенные налоговые активы	18,404	-	-	-	14,915	-	-	-	5,877

В рамках существующей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний не зачитываются 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 одного дочернего предприятия Группы не зачитываются против отложенных налоговых обязательств другого дочернего предприятия Группы. По состоянию на 31 декабря 2007 года отложенный налоговый актив в сумме 5 413 (в 2006 году: 5 045) не был отражен, поскольку отсутствует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли для зачета вычитаемых временных разниц, к которым относится данный актив.

Неучтенные активы по отложенному налогу на прибыль представляют собой налоговые убытки одного из дочерних предприятий Группы, понесенные в ходе операций с ценными бумагами. Такие налоговые убытки зачитываются только против будущей налогооблагаемой прибыли, полученной в результате операций с ценными бумагами в течение 10-летнего периода. Группа также не признает отложенные налоговые активы компаний с чистыми убытками. Группа полагает, что возмещение данного налогового убытка маловероятно.

На 31 декабря 2007 года Группа не признала отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 2 062 644 (в 2006 году: 1 736 041), связанных с инвестициями в дочерние предприятия, поскольку Группа способна контролировать время сторнирования указанных временных разниц, и не намерена сторнировать их в обозримом будущем.

С 1 января 2008 года вступили в силу изменения в Налоговый кодекс, связанные с налогом, удерживаемым у источника выплаты дивидендов (Федеральный закон № 76-ФЗ от 16 мая 2007 года). Группа полагает, что большая часть дивидендов, выплачиваемых российскими дочерними предприятиями, будет освобождена от уплаты налога с 1 января 2008 года.

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)

12) Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании и полученной в отчетном периоде, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

При расчете разводненной прибыли на акцию средневзвешенное число акций, находящихся в обращении, корректируется, исходя из допущения конвертации всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом, которые представляют собой опционы на акции, предоставленные работникам компании.

	За год по 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров материнской компании	487 152	442 115
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций)	872 089 719	873 001 000
Эффект разводнения: Опционы на акции	167 062	-
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций), скорректированных с учетом эффекта разводнения	872 256 781	873 001 000
Прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании (в долларах США):		
Базовая	0,56	0,51
Разводненная	0,56	0,51

Опционы, реализуемые в рамках третьего этапа опционной программы ТМК (Примечание 30 ix), не были включены в расчет разводненной прибыли на акцию за 2007 год, так как в 2007 году они не являлись разводняющими.

В период с 31 декабря 2007 года по дату завершения данной финансовой отчетности сделок с обыкновенными акциями или потенциальными обыкновенными акциями, которые бы могли существенно изменить количество обыкновенных акций или потенциальных обыкновенных акций на 31 декабря 2007 года, если бы такие сделки были осуществлены до этой даты, не осуществлялось.

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:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Денежные средства в рублях	70 876	128 098
Денежные средства в долларах США	6 288	10 220
Денежные средства в евро	9 990	3 955
Денежные средства в румынских леях	1 848	1 343
Денежные средства в казахских тенге	-	326
Денежные средства в польских злотых	-	67
Денежные средства в швейцарских франках	3	-
Денежные средства в других валютах	40	1
ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	89 045	144 010

Вышеуказанные денежные средства и их эквиваленты включают:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Денежные средства и их эквиваленты	50 201	123 559
Банковские депозиты	38 844	20 451
ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	89 045	144 010

На 31 декабря 2007 года денежный депозит в сумме 1 974 был заложен в качестве обеспечения кредитов (на 31 декабря 2006 года: 2 118).

14) Краткосрочные финансовые вложения

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Векселя	-	689
Банковские депозиты	-	141 961
Депозиты для обеспечения банковских кредитов	112	1 318
Выданные займы	-	30 382
Прочее	4	193
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ	116	174 543

15) Дебиторская задолженность

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	522 814	272 435
Задолженность должностных лиц и сотрудников	2 267	2 197
Прочая дебиторская задолженность	7 910	9 491
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	532 991	284 123
Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность	(9 466)	(9 699)
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО	523 525	274 424

Дебиторская задолженность балансовой стоимостью 2 115 (на 31 декабря 2006 года: 1 745) являлась обеспечением по банковским кредитам (Примечание 25).

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

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Предоплата по услугам, запасам	49 479	59 015
Предоплата по аренде	675	562
Расходы будущих периодов	1 973	629
Предоплата по НДС, входящий НДС	169 984	138 088
Предоплата по налогу на имущество	197	-
Предоплата по другим налогам	724	1 215
Предоплата по договорам страхования	699	448
Прочее	-	3
ИТОГО ПРЕДОПЛАТЫ И ВХОДЯЩЕГО НДС	223 731	199 960

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 вероятность возмещения остатков по входящему налогу на добавленную стоимость и считает, что эти суммы могут быть возмещены в течение одного года.

17) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и прочие внеоборотные активы

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции в размере 29 417, имеющиеся в наличии для продажи, представлены котирующимися на рынке обыкновенными акциями банка ВТБ. Справедливая стоимость указанных акций определяется исходя из рыночных котировок на финансовом рынке.

Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Предоплата по приобретению основных средств	100 865	37 113
Займы сотрудникам	5 022	4 032
Долгосрочный входящий НДС	-	3 882
Затраты по привлечению финансирования, относящиеся к неиспользованным кредитным линиям	5 533	1 604
Денежные средства, зарезервированные для исполнения гарантий	1 581	3 996
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	428	66
Прочее	27 500	3 667
ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	140 929	54 360
Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность	(166)	(39)
ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО	140 763	54 321

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)

18) Запасы

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Сырье	214 534	180 683
Незавершенное производство	236 595	159 503
Готовая продукция	106 273	76 579
Готовая продукция в пути	51 845	57 605
Товары на консигнации	-	769
Товары для перепродажи	131	-
Расходные материалы и прочие запасы	182 445	126 652
ЗАПАСЫ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	791 823	601 791
Резерв на устаревшие и неходовые товары	(9 450)	(8 357)
ЗАПАСЫ, НЕТТО	782 373	593 434

На 31 декабря 2007 года запасы в сумме 41 542 были учтены по чистой стоимости реализации (на 31 декабря 2006 года: 29 584).

На 31 декабря 2007 года запасы балансовой стоимостью 81 537 (на 31 декабря 2006 года: 91 671) служили залоговым обеспечением по кредитам (Примечание 25).

Ниже представлены изменения резерва на устаревшие и неходовые запасы:

	2007 г.	2006 г.
Остаток на начало года	8 357	6 020
Использовано в течение года	(680)	-
Дополнительное увеличение резерва	1 156	1 677
Разницы от пересчета валют	617	660
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	9 450	8 357

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

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2007 г.:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Объекты незавершенного строительства	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ						
Остаток на 1 января 2007 г.	876,604	1,140,296	45,987	22,187	321,541	2,406,615
Поступления	1,250	8,046	340	789	620,587	631,012
Активы, введенные в эксплуатацию	165,500	201,894	19,032	7,633	(394,059)	-
Перевод в категорию (вывод из категории) инвестиционной собственности	(22,850)	156	-	476	(1,839)	(24,057)
Выбытия	(4,029)	(19,736)	(1,075)	(684)	(2,122)	(27,646)
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	34,864	18,176	82	121	6,160	59,403
Разница, возникшая при пересчете валюты	67,045	90,794	4,050	2,012	33,924	197,825
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.	1,118,384	1,439,626	68,416	32,534	584,192	3,243,152
НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС						
Остаток на 1 января 2007 г.	(83,793)	(291,331)	(14,085)	(9,526)	-	(398,735)
Амортизационные отчисления	(24,260)	(103,881)	(4,766)	(4,287)	-	(137,194)
Перевод в категорию (вывод из категории) инвестиционной собственности	1,661	(50)	-	(215)	-	1,396
Выбытия	735	9,013	635	457	-	10,840
Разница, возникшая при пересчете валюты	(5,259)	(27,677)	(1,344)	(927)	-	(35,207)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.	(110,916)	(413,926)	(19,560)	(14,498)	-	(558,900)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.	1,007,468	1,025,700	48,856	18,036	584,192	2,684,252
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 Г.	792,811	848,965	31,902	12,661	321,541	2,007,880

Основные средства балансовой стоимостью 180 616 (на 31 декабря 2006 года: 155 962) являлись залоговым обеспечением по банковским кредитам (Примечание 25).

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

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Незавершенное строительство	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ						
Остаток на 1 января 2006 г.	777,976	873,368	34,010	14,589	147,920	1,847,863
Поступления	-	2,145	99	283	372,031	374,558
Активы, введенные в эксплуатацию	21,523	186,224	7,383	6,398	(221,528)	-
Перевод в категорию инвестиционной собственности	(863)	(40)	(23)	(102)	(10)	(1,038)
Выбытия	(4,765)	(15,788)	(378)	(578)	(2,620)	(24,129)
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	-	-	-	15	-	15
Разница, возникшая при пересчете валюты	82,733	94,387	4,896	1,582	25,748	209,346
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.	876,604	1,140,296	45,987	22,187	321,541	2,406,615
НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС						
Остаток на 1 января 2006 г.	(54,093)	(194,490)	(9,115)	(5,965)	-	(263,663)
Амортизационные отчисления	(22,397)	(84,399)	(4,046)	(3,353)	-	(114,195)
Перевод в категорию инвестиционной собственности	45	16	5	42	-	108
Выбытия	1,315	10,149	286	443	-	12,193
Разница, возникшая при пересчете валюты	(8,663)	(22,607)	(1,215)	(693)	-	(33,178)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.	(83,793)	(291,331)	(14,085)	(9,526)	-	(398,735)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.	792,811	848,965	31,902	12,661	321,541	2,007,880
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2006 Г.	723,883	678,878	24,895	8,624	147,920	1,584,200

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) Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность представлена зданиями, переданными в аренду по договорам операционной аренды.

Ниже представлены изменения в составе инвестиционной собственности за год по 31 декабря 2007 г.:

<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>	
Остаток на 1 января 2007 г.	3,743
Перевод из категории основных средств	24,689
Перевод в категорию основных средств	(632)
Поступления	2,621
Выбытия	(2,870)
Приобретение в результате объединения компаний	2,159
Разница, возникшая от пересчета валюты	1,243
Остаток на 31 декабря 2007 г.	30,953
<u>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</u>	
Остаток на 1 января 2007 г.	(872)
Перевод из категории основных средств	(1,661)
Перевод в категорию основных средств	265
Амортизационные отчисления	(493)
Выбытия	40
Разница, возникшая от пересчета валюты	(141)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(2,862)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.	28,091
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 Г.	2,871

Ниже представлены изменения в составе инвестиционного имущества за 2006 год:

<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 от пересчета 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 от пересчета 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

Справедливая стоимость инвестиционной собственности приблизительно соответствует ее 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)

21) Гудвил и прочие нематериальные активы

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программное обеспечение	Прочее	ИТОГО
<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>					
Остаток на 1 января 2007 г.	403	46 944	14 303	4 794	66 444
Поступления	351	-	1 710	4 571	6 632
Выбытия	(15)	-	-	(510)	(525)
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	-	50 458	-	-	50 458
Разница, возникшая от пересчета валюты	42	3 980	1 120	499	5 641
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.	781	101 382	17 133	9 354	128 650
<u>НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС</u>					
Остаток на 1 января 2007 г.	(130)	-	(2 224)	(1 446)	(3 800)
Амортизационные отчисления	(35)	-	(1 858)	(679)	(2 572)
Выбытия	15	-	-	174	189
Разница, возникшая от пересчета валюты	(10)	-	(240)	(120)	(370)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.	(160)	-	(4 322)	(2 071)	(6 553)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.	621	101 382	12 811	7 283	122 097
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 Г.	273	46 944	12 079	3 348	62 644

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программное обеспечение	Прочее	ИТОГО
<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.	338	37 180	11 210	2 754	51 482
Поступления	25	-	1 726	2 376	4 127
Активы, введенные в эксплуатацию	-	-	245	(245)	-
Выбытия	(2)	-	-	(504)	(506)
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	-	6 166	-	-	6 166
Разница, возникшая от пересчета валюты	42	3 598	1 122	413	5 175
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.	403	46 944	14 303	4 794	66 444
<u>НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.	(88)	-	(381)	(946)	(1 415)
Амортизационные отчисления	(30)	-	(1 758)	(600)	(2 388)
Выбытия	1	-	-	282	283
Разница, возникшая от пересчета валюты	(13)	-	(85)	(182)	(280)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.	(130)	-	(2 224)	(1 446)	(3 800)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.	273	46 944	12 079	3 348	62 644
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2006 Г.	250	37 180	10 829	1 808	50 067

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) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Гудвил связан с эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенных дочерних предприятий в состав Группы, а также сокращением затрат, достигнутым благодаря объединению компаний. Ниже представлено распределение балансовой стоимости гудвила по подразделениям, генерирующим денежные потоки:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
ОАО "Таганрогский металлургический завод"	40 796	38 031
ЗАО "Торговый дом ТМК"	2 800	2 610
ТМК Italia s.r.l. (ранее - Eurosinara s.r.l.)	6 762	6 303
ЗАО "Управление по ремонту труб"	44 198	-
ООО "Предприятие "Трубопласт"	6 826	-
ИТОГО ГУДВИЛ	101 382	46 944

22) Кредиторская задолженность

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	192 344	179 646
Кредиторская задолженность по основным средствам	98 627	66 982
Векселя, выданные третьим лицам	929	342
Прочая кредиторская задолженность	3 277	1 590
ИТОГО КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	295 177	248 560

23) Начисленные обязательства

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Обязательства по выплате заработной платы	27 374	28 209
Начисленные налоги с фонда оплаты труда	13 965	11 165
Обязательства по НДС	11 883	9 032
Обязательства по налогу на имущество	2 561	2 414
Обязательства по прочим налогам	3 651	2 306
Отложенный НДС	399	442
Краткосрочная часть обязательств по выплатам вознаграждений работникам (Примечание 26)	2 284	706
Начисления по выплатам за выслугу лет	5 607	4 451
Обязательства по опционам на продажу акций/долей дочерних предприятий миноритарными акционерами	39 481	21 387
Начисление премиальных выплат	8 806	3 894
Начисленная задолженность по приобретениям дочерних компаний	26 693	-
Прочее	4 480	1 094
ИТОГО НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	147 184	85 100

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

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)

24) Резервы

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Краткосрочные		
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам	3 131	2 365
Резерв по налоговым штрафам	1 456	659
Резерв под обязательства по защите окружающей среды	87	-
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ	4 674	3 024
Долгосрочные		
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам	15 973	13 437
ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ	15 973	13 437

25) Процентные займы и кредиты

На 31 декабря 2007 года краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы включали в себя следующие позиции:

	2007 г.	2006 г.
Краткосрочные:		
Банковские кредиты	671 423	183 974
Обязательство перед ООО "Райффайзен-Лизинг"	151	592
Проценты к уплате	17 397	16 439
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	141 805	71 106
Текущая часть купонных долговых ценных бумаг	203 698	97 347
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(1 454)	(1 470)
	1 033 020	367 988
Обязательства по финансовой аренде - краткосрочная часть	302	187
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	1 033 322	368 175
Долгосрочные:		
Банковские кредиты	249 217	251 873
Купонные долговые ценные бумаги	607 741	587 236
Обязательство перед ООО "Райффайзен-Лизинг"	-	151
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(5 882)	(8 118)
Минус - текущая часть долгосрочных кредитов и займов	(141 805)	(71 106)
Минус - текущая часть купонных долговых ценных бумаг на предъявителя	(203 698)	(97 347)
	505 573	662 689
Обязательства по финансовой аренде - долгосрочная часть	404	244
ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	505 977	662 933

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. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа предоставила свои права по некоторым российским и румынским договорам в качестве обеспечения по кредитным соглашениям на сумму 220 144 (2006: 68 072). Выполнение обязательств по этим кредитным соглашениям обеспечено поступлениями от реализации по вышеуказанным договорам.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

25) Процентные займы и кредиты (продолжение)

Кредиты и займы на сумму 261 831 по состоянию на 31 декабря 2007 года и 271 477 по состоянию на 31 декабря 2006 года, включая краткосрочные, обеспечены основными средствами, запасами, депозитами, денежными средствами и дебиторской задолженностью (Примечания 13, 14, 15, 18, 19).

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

Процентные ставки		31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Российский рубль	Фиксированные процентные ставки 6%-12%	929 949	438 338
	Фиксированная процентная ставка 8,5%	303 380	301 911
Доллар США	Фиксированная процентная ставка 20,94%	151	743
	Плавающие процентные ставки: Libor (3m) + 1,5% - 1,7%	143 778	169 197
	Federal Funds Rate + 1,6%		
	Фиксированная процентная ставка 5,7%	250	977
Евро	Плавающие процентные ставки: Euribor (1m) + 0,23% - 4,95%	159 905	119 511
	Euribor (3m) + 2,25% - 2,75%		
	Euribor (6m) + 2,4% - 5%		
	Euribor (12m) + 0,23% - 4,95%		
Румынский лей	Bubor (1m) + 0,75% ^(*)	1 180	-
		1 538 593	1 030 677

(*) Bubor – ставка предложения на Бухарестской фондовой бирже.

Кредиты банков

В ноябре 2006 года Группа заключила среднесрочное соглашение о предэкспортном финансировании с VTB Bank Europe Plc. на сумму 30 000 со сроком погашения в 2007-2010 годах. 18 января 2007 года данный кредит был полностью получен.

В марте 2007 года Группа досрочно погасила свои обязательства перед Газпромбанком по долгосрочным кредитам в размере 3 634 тыс. евро (4 789 по обменному курсу на 31 декабря 2006 года). Данные обязательства были включены в состав долгосрочных заемных средств в консолидированном балансе на 31 декабря 2006 года.

В период с января по февраль 2007 года Группа заключила ряд соглашений со Сбербанком на предоставление краткосрочных кредитов на сумму 112 033 по фиксированной процентной ставке 6,7%. В январе 2008 года данные кредиты были полностью погашены.

В период с ноября по декабрь 2007 года Группа заключила ряд соглашений с банком ВТБ на предоставление краткосрочных кредитов на сумму 114 071 по фиксированной процентной ставке 9,5%.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

25) Процентные займы и кредиты (продолжение)

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. При определенных условиях срок погашения кредита может быть продлен по усмотрению руководства Группы. На 31 декабря 2007 года Группа использовала эти средства и начала погашение кредита. На 31 декабря 2007 года сумма задолженности составила 10 000 тыс. евро (14 639 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года) и 97 142.

В сентябре 2006 года ОАО "Северский трубный завод" и ОАО "Таганрогский металлургический завод" заключили с НВВ соглашения о предоставлении кредитов под гарантии экспортного кредитного агентства на общую сумму 91 700 тыс. евро (134 240 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года) со сроком погашения до 2013 года. На 31 декабря 2007 года совокупная сумма непогашенной задолженности по данным соглашениям составила 19 750 тыс. евро (28 912 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года).

Группа выполнила все условия данных соглашений.

Облигации для финансирования займа

29 сентября 2006 года 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 нести финансовую задолженность, закладывать имущество, продавать активы, совершать сделки с аффилированными лицами, участвовать в сделках слияния и поглощения и аналогичных операциях.

Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя

29 марта 2005 года Группа выпустила 3 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (35,95 долл. США по обменному курсу на дату выпуска), с десятью купонными периодами по 182 дня каждый. Срок погашения облигаций – 24 марта 2009 года. Годовая процентная ставка за первый и второй полугодовой купонный периоды составила 11,09% годовых, за третий и четвертый полугодовой купонный периоды - 10,09% годовых, за пятый, шестой и седьмой и восьмой полугодовой купонный периоды – 7,6%. Досрочное погашение облигаций было возможно в течение последних 5 дней четвертого полугодowego купонного периода, с 724 по 728 день с даты выпуска облигаций. На 31 декабря 2007 года совокупная сумма непогашенных обязательств по данным траншам облигаций составила 2,6 млрд. руб. (104 043 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

25) Процентные займы и кредиты (продолжение)

21 февраля 2006 года Группа выпустила 5 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (35,53 долл. США по обменному курсу на дату выпуска), с десятью купонными периодами по 182 дня каждый. Срок погашения облигаций наступает 15 февраля 2011 года. Процентная ставка за первый, второй, третий и четвертый полугодовой купонный периоды составляет 7,95% годовых. Годовая процентная ставка на полугодовые купонные периоды с пятого по десятый устанавливается и объявляется Компанией в любой день не позднее чем за последние 10 дней до окончания четвертого полугодового купонного периода (Примечание 32). Досрочное погашение облигаций возможно в течение последних 10 дней четвертого купонного периода, с 719 по 728 день с даты выпуска облигаций. На 31 декабря 2007 года совокупная сумма непогашенных обязательств по данным траншам облигаций составила 5,0 млрд. руб. (203 698 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года).

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.

Неиспользованные кредитные линии

На 31 декабря 2007 года Группа имела неиспользованные кредитные линии в размере 491 854 (314 501 на 31 декабря 2006 года).

Обязательства по финансовой аренде

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.

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)

25) Процентные займы и кредиты (продолжение)

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

	2007 г.	2006 г.
Машины и оборудование	330	-
Транспортные средства	883	657
	1 213	657

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 2007 года:

	Основная сумма	Проценты	Итого
2008 г.	302	42	344
2009 - 2010 гг.	404	30	434
	706	72	778

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

	Основная сумма	Проценты	Итого
2007 г.	187	18	205
2008 - 2009 гг.	244	5	249
	431	23	454

За 2007 и 2006 годы средняя процентная ставка по обязательствам, связанным с финансовой арендой, составляла 4% и 6% соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

26) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам

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 2007 и 2006 годы, и суммы, отраженные в консолидированных балансах на 31 декабря 2007 и 2006 годов.

	2007 г.	2006 г.
<i>Изменение обязательств по выплате пособий</i>		
На 1 января	(21 049)	(18 009)
Расходы на пособия	(1 819)	(1 983)
Пособия выплаченные	1 271	755
Изменение обязательств в связи с объединением компаний	(957)	-
Разница, возникшая от пересчета валюты	(1 592)	(1 812)
На 31 декабря	(24 146)	(21 049)
Краткосрочные	(2 284)	(706)
Долгосрочные	(21 862)	(20 343)
<i>Чистые расходы на пенсионные (учитываются в составе себестоимости реализованной продукции и услуг, а также общехозяйственных, административных и коммерческих расходов):</i>		
Стоимость текущих услуг	1 217	1 350
Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	1 927	1 507
Чистая актуарная прибыль, отраженная в отчетном году	(1 533)	(1 064)
Стоимость прошлого стажа	208	190
Чистые расходы на пособия	1 819	1 983

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)

26) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам (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	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
<i>Изменение обязательств по выплате пособий:</i>				
На 1 января	(19 731)	(17 396)	(1 318)	(613)
Расходы на пособия	(1 204)	(1 396)	(615)	(587)
Пособия выплаченные	1 179	694	92	61
Изменение обязательств в связи с объединением компаний	(957)	-	-	-
Разница, возникшая от пересчета валюты	(1 502)	(1 633)	(90)	(179)
На 31 декабря	(22 215)	(19 731)	(1 931)	(1 318)
Краткосрочные	(2 284)	(706)	-	-
Долгосрочные	(19 931)	(19 025)	(1 931)	(1 318)
<i>Чистые расходы на пособия (учитываются в составе себестоимости реализованной продукции и услуг, а также общехозяйственных, административных и коммерческих расходов):</i>				
Стоимость текущих услуг	932	1 044	285	306
Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	1 828	1 441	99	66
Чистая актуарная прибыль (убыток), отраженная в отчетном году	(1 764)	(1 279)	231	215
Стоимость прошлого стажа	208	190	-	-
Чистые расходы на пособия	1 204	1 396	615	587

В 2008 году Группа планирует выплатить 1 350 на установленную программу выплат вознаграждений работникам.

	2007 г.	2006 г.
Текущая стоимость обязательств по программе выплат вознаграждений работникам	27 467	24 341
Непризнанная стоимость прошлого стажа	(3 321)	(3 292)
Обязательства по выплате вознаграждений работникам на 31 декабря	24 146	21 049

На 31 декабря 2007 года Группа не имела финансовых активов по программе выплат вознаграждений работникам, а также неотраженных актуарных прибылей или убытков.

В таблице ниже представлена дисконтированная стоимость обязательств по программе выплат вознаграждений работникам и корректировки обязательств на основе прошлого опыта по состоянию на 31 декабря:

	2007 г.	2006 г.
Обязательства с установленными выплатами на 31 декабря	27,467	24,341
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта	(1,639)	(2,199)

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)

26) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Основные актуарные допущения, использованные при расчете обязательств по выплатам вознаграждений работникам согласно плану Группы, представлены ниже:

	Россия		Румыния	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
Ставка дисконтирования	7.75%	7.75%	текущая 6,70%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе	текущая 7,25%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе
Средняя долгосрочная норма повышения оплаты труда	6.25%	6.25%	текущая 14,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе	текущая 5,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе

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	Фактическая	Эффективная	Фактическая	Эффективная
			доля участия	доля участия	доля участия	доля участия
			31 декабря 2007 г.		31 декабря 2006 г.	
ОАО "Синарский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	92.68%	92.68%	92.43%	92.43%
ОАО "Северский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	93.29%	93.29%	92.97%	92.97%
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 металлургический завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация стальных слитков и прочей продукции	95.94%	100.00%	95.74%	100.00%
ОАО "Орский машиностроительный завод"	Россия	Производство замков для бурильных труб и прочей продукции	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
ЗАО "Торговый дом ТМК"	Россия	Реализация стальных труб	100.00%	99.92%	100.00%	99.92%
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%	99.99%
ООО "СинараТранс Авто"	Россия	Услуги	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ООО "Синарапроект"	Россия	Услуги	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ТМК Global AG	Швейцария	Реализация стальных труб	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ТМК Sinara North America Inc.	США	Реализация стальных труб	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ТМК Italia s.r.l. (ранее - Eurosinara s.r.l.)	Италия	Реализация стальных труб	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ТМК Middle East	ОАЭ	Реализация стальных труб	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Покровка 40	Россия	Управление и владение активами	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ТМК Europe GmbH (ранее Sinara Handel GmbH)	Германия	Реализация труб, сырья и оборудования	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
SC TМК-ARTROM SA	Румыния	Производство бесшовных стальных труб	80.56%	80.56%	80.56%	80.56%
SC TМК-RESITA SA	Румыния	Производство трубной заготовки и прочей продукции, относящейся к трубному производству	99.49%	99.49%	99.49%	99.49%
ТМК Eastern Europe SA	Румыния	Реализация труб и прочей продукции	0.00%	0.00%	95.00%	95.00%
WRJ INWESTYCJE SP Z O.O.	Польша	Инвестиционная компания	100.00%	100.00%	80.00%	80.00%
ТМК Capital S.A.	Люксембург	Привлечение финансирования	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
АО "Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности"	Россия	Научно-исследовательское учреждение	97.36%	100.00%	0.00%	0.00%
ООО "Предприятие "Трубопласт"	Россия	Производство трубных покрытий	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%
ЗАО "Управление по ремонту труб"	Россия	Услуги предприятиям нефтегазовой промышленности	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%
ООО "Центральная трубная база"	Россия	Услуги предприятиям нефтегазовой промышленности	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%
Rockarrow Investments Ltd.	Кипр	Реализация опционной программы	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%
ЗАО "ТМК-КПВ"	Россия	Производство сварных стальных труб и прочей продукции	51.00%	100.00%	0.00%	0.00%

Фактическая доля участия в дочерних предприятиях отличается от эффективной доли участия наличием миноритарных акционеров дочерних предприятий, которым принадлежат доли собственности в прочих дочерних компаниях, а также из-за исключения доли миноритарных акционеров, по которым были признаны финансовые обязательства в отношении пут-опционов (Примечание 30 viii).

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

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или оказывать существенное влияние 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 2007 года и 31 декабря 2006 года, представлен далее.

В 2007 году около 0,5% выручки Группы было получено в рамках операций со связанными сторонами (в 2006 году: 0,9%).

Процентные ставки по заемным средствам, предоставленным связанными сторонами в 2006-2007 годах, составляли от 4% до 15%.

В таблице ниже показано сальдо незавершенных расчетов с предприятиями, находящимися под общим контролем Группы на конец года:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Денежные средства и их эквиваленты	41 335	50 673
Краткосрочная дебиторская задолженность	17 630	11 632
Предоплаты	2	15
Долгосрочная дебиторская задолженность	221	2 270
Краткосрочная кредиторская задолженность	(14 924)	(5 278)
Задолженность перед связанными сторонами по полученным кредитам	-	(3 550)
Долгосрочная кредиторская задолженность	(5)	-

На 31 декабря совокупный объем операций со связанными сторонами включал в себя следующие позиции:

	2007 г.	2006 г.
Выручка от реализации		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	22 293	31 575
Приобретение товаров и услуг		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	3 750	14 171
- Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	-	52
	3 750	14 223
Процентные расходы по кредитам и займам		
- Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	61	778
Процентный доход по кредитам и займам		
- Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	2 013	2 113

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28) Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

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

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

Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2006 года 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.

Информация о других операциях со связанными сторонами, кроме описанных в настоящем примечании, представлена в Примечаниях 10, 30 и 32.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

Ключевой управленческий персонал состоит из членов Совета директоров Группы, Правления и некоторых представителей руководства Группы, общее количество которых составило 33 человека по состоянию на 31 декабря 2007 года и 2006 года. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, составила 29 636 за 2007 год (2006 год: 14 620, включая 1 278 – стоимость акций, реализованных компанией "ТМК Steel Limited") (Примечание 29 vii).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из должностного оклада, оговоренного в договоре, премии за выполнение индивидуальных показателей, выплат на основе долевых инструментов, а также расходов на медицинское страхование.

Группа предоставила гарантии в сумме 2 186 по задолженности ключевых руководителей, не погашенной на 31 декабря 2007 года; срок погашения наступает в 2008-2009 году.

29) Условные и договорные обязательства

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

29) Условные и договорные обязательства (продолжение)

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 занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявлять 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.

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.

В 2007 и 2008 году налоговые органы предъявили претензии российским дочерним предприятиям Группы на общую сумму 806 942 тыс. руб. (32 874 по курсу обмена на 31 декабря 2007 года). Группа согласилась с налоговыми претензиями на сумму 28 424 тыс. руб. (1 158 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года) и начислила данную сумму в консолидированной финансовой отчетности за 2007 год. В настоящее время Группа оспаривает претензии на сумму 778 518 тыс. руб. (31 716 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года). По состоянию на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску, суды первой инстанции приняли решения в пользу Группы на общую сумму 148 712 тыс. руб. (6 058 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года). До начала судебных разбирательств налоговые органы отозвали претензии на сумму 38 495 тыс. руб. (1 568 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года). Руководство полагает, что позиция Группы является оправданной и что вероятность возникновения дополнительных убытков Группы вследствие данных событий низка. В связи с этим суммы налоговых претензий, оспариваемых Группой, не были начислены в консолидированной финансовой отчетности за 2007 год.

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)

29) Условные и договорные обязательства (продолжение)

Договорные обязательства и гарантии

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа имела договорные обязательства по приобретению основных средств у третьих лиц на сумму 2 608 927 тыс. руб. (106 286 тыс. по обменному курсу на 31 декабря 2007 года), 270 741 тыс. евро (396 338 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года), 10 174 тыс. румынских лей (4 215 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года) и 10 762 тыс. долл. США на общую сумму 517 601 (все суммы договорных обязательств не включают НДС). В связи с указанными договорными обязательствами Группа выплатила авансы на сумму 76 223.

В связи с вышеуказанными договорными обязательствами Группа открыла непокрытые аккредитивы на сумму 285 852 (в 2006 году: 47 301).

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 Группа 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 исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или на финансовое положение Компании, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Гарантии по задолженности третьих лиц

На 31 декабря 2007 года Группа имеет выданные гарантии по задолженности третьих лиц в сумме 4 899 (на 31 декабря 2006 года: 4 562).

30) Капитал

(i) Уставный капитал

На 31 декабря 2007 года общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций Компании составляло 873 001 000 штук (2006: 873 001 000); номинальная стоимость каждой акции равна 10 рублям. Все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

30) Капитал (продолжение)

(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 объявила о выплате дивидендов за 2005 год в сумме 473 359 тыс. руб. (17 101 по курсу обмена на дату сообщения о выплате дивидендов) или 0,542 руб. на акцию (0,020 долл. США на акцию). В мае 2005 года Компания объявила о выплате дивидендов за 2005 год в сумме 73 332 тыс. руб. (2 592 по курсу обмена на дату сообщения о выплате дивидендов) или 0,084 руб. на акцию (0,003 долл. США на акцию).

В июне 2007 года Компания объявила о выплате дивидендов за 2006 год в сумме 3 753 904 тыс. руб. (145 624 по курсу обмена на дату сообщения о выплате дивидендов) или 4,30 руб. на акцию (0,17 долл. США на акцию). В декабре 2007 года Компания объявила о выплате промежуточных дивидендов за 2007 год в сумме 3 168 994 тыс. руб. (128 140 по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов) или 3,63 руб. на акцию (0,15 долл. США на акцию). 3 759 тыс. руб. из данной суммы (152 по обменному курсу на дату осуществления сделки) пришлось на дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы на дату сообщения о выплате дивидендов.

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, признанная в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составила 1 007 906 и 457 583 по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно. Кроме того, доля Группы в нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли ее дочерних предприятий составила 2 403 231 и 892 900 на 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно.

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

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.

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)

30) Капитал (продолжение)

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

25 августа 2006 года Группа подписала договор о приобретении 75% доли участия в ОАО "Орский машиностроительный завод" за 45 512 у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой. Платеж за 75% доли участия в размере 45 512 был осуществлен 9 ноября 2006 года; он включен в состав выплат собственникам и отражен как уменьшение по строке "Дополнительный оплаченный капитал" в консолидированной финансовой отчетности. В 2006 году ОАО "Орский машиностроительный завод" выплатило бывшему собственнику дивиденды за 2005 год и за шесть месяцев по 30 июня 2006 года в размере 950.

29 августа 2007 года Группа подписала договор о приобретении 100% долей участия в ООО "Предприятие "Трубопласт" (далее – "Трубопласт") у предприятий, находящихся под общим контролем Группы, за 23 986. Разница между стоимостью приобретения для предприятий, находящихся под общим контролем Группы, в размере 6 834 была включена в состав выплат собственникам и отражена как уменьшение по строке "Дополнительный оплаченный капитал" в консолидированной финансовой отчетности (Примечание 10).

v) Приобретение долей меньшинства в дочерних предприятиях

В 2007 году Компания приобрела дополнительные 0,32% акций ОАО "Северский трубный завод", 0,25% акций ОАО "Синарский трубный завод" и 21,02% акций ОАО "РосНИТИ". Общая сумма денежного вознаграждения за акции составила 4 955. Превышение суммы, уплаченной за акции, над балансовыми стоимостями приобретаемых долей в чистых активах дочерних компаний на 1 675 было отражено как уменьшение накопленной прибыли. Превышение суммы балансовой стоимости приобретаемой доли в чистых активах "РосНИТИ", над суммой, уплаченной за указанную долю меньшинства, на 531 отражено по строке "Дополнительный оплаченный капитал".

В 2006 году Компания приобрела дополнительные 1,31% акций ОАО "Синарский трубный завод", 1,37% акций ОАО "Северский трубный завод" и 0,42% ОАО "Таганрогский металлургический завод". Общая сумма, уплаченная за акции, составила 21 423. Превышение балансовых стоимостей приобретаемых долей в чистых активах дочерних предприятий над суммами, уплаченными за данные доли, на 10 812 было отражено как уменьшение накопленной прибыли.

(vi) Дивиденды дочерних предприятий Группы миноритарным акционерам дочерних предприятий

Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями Группы миноритарным акционерам дочерних предприятий, были отражены как уменьшение доли меньшинства в сумме 117 и 788 в консолидированной финансовой отчетности за 2007 и 2006 годы, соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

30) Капитал (продолжение)

(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.

(viii) Прекращение признания 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. Согласно новым правилам, срок погашения опционов на покупку и продажу акций истечет 1 августа 2008 года.

На 1 июля 2006 года Группа имела долю в 95,74% в ОАО "Таганрогский металлургический завод". На эту дату Группа исключила долю меньшинства в сумме 14 443 из капитала и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в сумме 27 106. Обязательство было рассчитано по наибольшей цене за акции, уплаченной Группой. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью миноритарных долей, исключенных из отчетности, в 2006 году составило 12 663.

В 2007 году Компания приобрела дополнительные 0,21% акций ОАО "Таганрогский трубный завод" за 1 298 и учла уменьшение обязательств по опционам на продажу акций на данную сумму.

2 июля 2007 года Группе принадлежало 95,11% доли участия в ОАО "РосНИТИ". На эту дату Группа исключила долю меньшинства в сумме 389 из капитала и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в сумме 389.

В 2007 году Группа создала ЗАО "ТМК-КПВ", новое дочернее предприятия с долей участия 51%. Согласно условиям акционерного соглашения, миноритарный акционер, владеющий 49% акций ТМК-КПВ, обладает опционом на продажу своих акций Группе при определенных обстоятельствах, находящихся за пределами контроля Группы. В консолидированной финансовой отчетности Группа отразила обязательство по данному опциону. Превышение суммы данного обязательства над справедливой стоимостью доли в активах ТМК-КПВ, принадлежащей миноритарному акционеру, на 536 было отражено как уменьшение накопленной прибыли в консолидированной отчетности Группы за год по 31 декабря 2007 г.

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)

30) Капитал (продолжение)

(ix) Выплаты на основе долевых инструментов

2 марта 2007 года Группа приняла опционную программу (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 до 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 217,6 рублей за акцию (8,86 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 2007 года). Цена исполнения опционов на втором этапе установлена на уровне 226,68 рублей за акцию (9,23 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 2007 года). Цена исполнения опционов на третьем этапе будет установлена на основе средней рыночной цены акций за период с июня 2007 года по июнь 2008 года.

Средневзвешенная справедливая стоимость опционов предоставленных в 2007 году составила 1.32 долл. США за акцию. Справедливая стоимость данных опционов определяется по состоянию на дату их предоставления, используя модель оценки Блэка-Шолса; при этом учитываются условия предоставления опционов. Справедливая стоимость опционов, предоставленных в 2007 году, оценивалась по состоянию на дату их предоставления при использовании следующих допущений:

Доходность по дивидендам (%)	1,62 – 2,07
Ожидаемая волатильность (%)	14,54
Безрисковая процентная ставка (%)	4,62 – 4,93
Ожидаемый срок действия (годы)	0,58 – 2,59
Цена за акцию на дату предоставления (долл. США)	7,78

Для оценки справедливой стоимости опционов предоставленных в 2007 году была использована историческая волатильность. Ожидаемый уровень волатильности отражает допущение о характерности данного уровня для будущих трендов и может не соответствовать фактическим результатам.

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)

30) Капитал (продолжение)

В следующей таблице приведены данные по количеству и средневзвешенной цене исполнения опционов на акции в течение года:

	2007 г.	
	Количество акций	Средневзвешенная цена исполнения опционов
Неисполненные на 1 января 2007 г.	-	-
Предоставленные в течение года	9,603,011	8.70
Исполненные в течение года	(1,873,457)	8.56
Утрата прав на исполнение в течение года	(527,296)	8.72
Неисполненные на 31 декабря 2007 г.	7,202,258	9.40
Подлежащие исполнению на 31 декабря 2007 г.	-	-

Средневзвешенная рыночная цена за акцию по состоянию на даты исполнения опционов для исполненных опционов составила 10,07 долл. США.

Средневзвешенный оставшийся срок действия опционов на акции, неисполненных на 31 декабря 2007 года, составляет 1,29 года.

(х) Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы

В 2007 году для целей реализации Программы Группа приобрела 2 425 631 акций Компании на общую сумму 22 433 (по обменному курсу на дату совершения сделки), включая 571 631 акций, приобретенных у стороны, находящейся под общим контролем с Группой, за 5 151. Стоимость 1 873 457 акций, проданных участникам в рамках Программы, составила 17 674. Группа выкупила у участников Программы 529 793 акций Компании на сумму 5 993. Превышение стоимости приобретения собственных акций, выкупленных у акционеров, над стоимостью их продажи составило 1 631 и было отражено как уменьшение строки "Дополнительный оплаченный капитал".

На 31 декабря 2007 года в собственности Группы находилось 1 081 967 собственных акций, выкупленных у акционеров.

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками

Основные финансовые инструменты Группы включают банковские кредиты, облигации, кредиторскую задолженность, обязательства по опционам на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами и обязательства по договорам финансовой аренды. Основной целью данных финансовых инструментов является привлечение средств для финансирования операций Группы. Группа имеет ряд финансовых активов (таких как дебиторская задолженность, денежные средства и депозиты), возникающих непосредственно в результате операционной деятельности Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки применительно к движению денежных средств, риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Представленная ниже информация демонстрирует подверженность Группы каждому из данных рисков. Совет директоров Группы рассматривает и утверждает принципы управления каждым из рисков; эти принципы приведены ниже.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения таких рыночных параметров, как курсы валют, процентные ставки, котировки акций, окажут влияние на прибыль Группы или на стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов. Целью управления рыночным риском является управление подверженностью Группы потенциальным рыночным рискам и осуществление контроля за ними, а также оптимизация доходности в условиях рисков.

Риск изменения процентных ставок

Изменение процентных ставок оказывает влияние на рыночную стоимость финансовых активов и обязательств Группы, а также на уровень финансовых затрат. Политика Группы по управлению риском изменения процентных ставок заключается в минимизации рисков одновременно с достижением Группой структуры финансирования, которая была определена и утверждена в соответствии с планами руководства. Потребности в заемных средствах компаний Группы рассматриваются в совокупности центральной финансовой Дирекцией Группы с целью управления чистыми позициями и улучшения финансового портфеля в соответствии с планами руководства, сохраняя при этом уровень риска в установленных рамках.

Группа привлекает заемные средства как по фиксированной, так и плавающей процентной ставке. В основном, плавающие ставки определяются исходя из ставок EURIBOR и LIBOR. В связи с тем, что на конец 2007 года на данные кредиты приходится лишь 19% от общего кредитного портфеля (28% на конец 2006 года), Группа оценивает уровень таких рисков как несущественный и в настоящее время не использует инструменты для хеджирования риска изменения процентных ставок. Тем не менее, Группа анализирует уровень процентных ставок и, в случае необходимости, будет использовать инструменты для хеджирования данных рисков.

Группа не имеет финансовых активов с плавающей процентной ставкой.

В таблице, представленной ниже, приведен анализ чувствительности прибыли Группы до налогообложения (в следствие начисления кредитов и займов с плавающей ставкой) к возможным изменениям процентных ставок, при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние на собственный капитал Группы такие изменения не оказывают.

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)

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

	Базисные пункты	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2007 г.		
Повышение ставки LIBOR	50	(655)
Снижение ставки LIBOR	(125)	1 637
Повышение ставки EURIBOR	75	(1 206)
Снижение ставки EURIBOR	(150)	2 412
На 31 декабря 2006 г.		
Повышение ставки LIBOR	50	(777)
Снижение ставки LIBOR	(100)	1 554
Повышение ставки EURIBOR	150	(1 810)
Снижение ставки EURIBOR	(50)	603

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску при проведении операций продажи, покупки и привлечения средств, выраженных в валютах, отличных от соответствующих функциональных валют, используемых дочерними предприятиями Группы. Основными валютами, в которых совершаются данные операции, являются евро и доллары США.

Группа стремится привести свои финансовые обязательства в иностранной валюте в соответствие с чистыми экспортными продажами, минимизируя таким образом валютный риск. На протяжении последних лет рост цен на трубную продукцию Группы как на внутреннем, так и на международном рынке с избытком компенсировал рост курса рубля по отношению к доллару США.

В связи с отсутствием уверенности в том, что подобная тенденция сохранится в будущем, для управления валютными рисками, связанными с колебанием курса доллара США по отношению к рублю, Группа рассматривает возможность использования производных финансовых инструментов, включая форвардные контракты и валютные свопы. Тем не менее, Группа не может гарантировать, что подобные инструменты будут доступны Группе или что использование таких инструментов минимизирует валютные риски Группы.

Ниже приведен анализ валютного риска Группы, определяемого чистой монетарной позицией по соответствующим валютам на 31 декабря:

	2007 г.	2006 г.
Доллар США/Рубль	(315 391)	(457 690)
Евро/Рубль	(54 521)	(12 810)
Евро/Доллар США	(40 988)	3 096
Доллар США/Румынский лей	(106 859)	2 372
Евро/Румынский лей	(91 791)	(68 084)

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до налогообложения к возможным изменениям обменного курса соответствующих валют, при условии неизменности прочих параметров. При оценке возможных изменений Группа использовала динамику обменных курсов за трехлетний период, предшествовавший каждой отчетной дате.

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)

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

	Изменение обменных курсов	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2007 г.		
Доллар США/Рубль	-5.80%	18,293
Доллар США/Рубль	4.20%	(13,246)
Евро/Рубль	-5.45%	2,971
Евро/Рубль	3.25%	(1,772)
Евро/Доллар США	-7.35%	3,013
Евро/Доллар США	7.35%	(3,013)
Доллар США/Румынский лей	-11.02%	11,776
Доллар США/Румынский лей	11.02%	(11,776)
Евро/Румынский лей	-8.00%	7,343
Евро/Румынский лей	8.00%	(7,343)
На 31 декабря 2006 г.		
Доллар США/Рубль	-6.10%	27,919
Доллар США/Рубль	4.50%	(20,596)
Евро/Рубль	-7.00%	897
Евро/Рубль	4.70%	(602)
Евро/Доллар США	-9.25%	(286)
Евро/Доллар США	9.25%	286
Доллар США/Румынский лей	-11.51%	(273)
Доллар США/Румынский лей	11.51%	273
Евро/Румынский лей	-8.27%	5,631
Евро/Румынский лей	8.27%	(5,631)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы непрерывно обеспечивать уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств, как в нормальных, так и в затруднительных условиях, без понесения неприемлемых убытков и без угрозы для репутации Группы.

Группа осуществляет управление риском ликвидности посредством выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства и задачами бизнеса. Такой подход позволяет Группе поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения. Группа имеет доступ к широкому набору долговых инструментов по конкурентным ставкам как на рынках капитала, так и в банковском секторе; при этом координация отношений с банками осуществляется в централизованном порядке. В настоящее время Группа полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также имеет как

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

задействованные, так и незадействованные кредитные ресурсы, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

Задачей эффективного управления риском ликвидности является как обеспечение уровня финансирования, достаточного для удовлетворения краткосрочных потребностей и обязательств с наступающими сроками погашений, так и обеспечение достаточного уровня гибкости для финансирования планов развития бизнеса Группы и сохранения адекватной структуры финансирования в отношении структуры задолженности и сроков ее погашения. Вышеуказанные задачи подразумевают принятие стратегии, которая позволила бы сформировать и поддерживать адекватный кредитный портфель (который, в частности, предусматривает наличие обеспеченных кредитных инструментов) и поддержание достаточного уровня денежных средств.

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями, включая выплату процентов:

На 31 декабря 2007 г.	Менее 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	более 4 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	251 774	43 403	-	-	-	-	295 177
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	14 924	-	-	-	-	-	14 924
Процентные кредиты							
Основная сумма кредита	477 939	539 138	447 675	39 532	9 303	14 945	1 528 532
Проценты	39 925	46 039	55 853	24 822	12 239	7 111	185 989
Дивиденды к выплате	129 116	-	-	-	-	-	129 116
Обязательства по опциону на продажу акций дочернего предприятия их миноритарными акционерами	39 481	-	-	-	-	-	39 481
Прочие долгосрочные обязательства	-	1 535	2 829	2 829	2 829	46 671	56 693
	953 159	630 115	506 357	67 183	24 371	68 727	2 249 912

На 31 декабря 2006 г.	Менее 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	более 4 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	236 626	11 934	-	-	-	-	248 560
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	3 379	1 899	-	-	-	-	5 278
Процентные кредиты							
Основная сумма кредита	182 874	170 145	22 427	428 665	13 043	206 672	1 023 826
Проценты	28 028	43 096	58 602	48 353	18 395	9 760	206 234
Дивиденды к выплате	1 383	-	-	-	-	-	1 383
Обязательства по опциону на продажу акций дочернего предприятия их миноритарными акционерами	21 387	-	-	-	-	-	21 387
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	1 414	2 829	2 829	49 500	56 572
	473 677	227 074	82 443	479 847	34 267	265 932	1 563 240

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что контрагенты не выполняют свои договорные обязательства или не смогут погасить задолженность. Основными источниками концентрации кредитного риска Группы являются денежные средства и дебиторская задолженность.

Кредитный риск, возникающий в ходе обычной коммерческой деятельности Группы, контролируется каждым операционным подразделением в рамках утвержденных Группой процедур, позволяющих производить оценку надежности и кредитоспособности каждого контрагента, включая взимание дебиторской задолженности. Анализ подверженности кредитному риску осуществляется на уровне Группы в соответствии с установленными принципами и методами оценки и мониторинга риска контрагентов.

Группа осуществляет продажу товаров нескольким крупнейшим российским и международным компаниям в кредит. Политика Группы заключается в том, что все заказчики, желающие осуществлять торговлю в кредит, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности.

По состоянию на 31 декабря 2007 года, дебиторская задолженность от трех крупнейших дебиторов Группы составила 249 440. По состоянию на 31 декабря 2006 года, дебиторская задолженность от двух крупнейших дебиторов Группы составила 103 459. Руководство определяет концентрацию риска как процентное соотношение задолженности конкретных заказчиков к общей сумме дебиторской задолженности.

Максимальный кредитный риск соответствует балансовой стоимости финансовых активов, представленных ниже:

	2007 г.	2006 г.
Денежные средства и их эквиваленты	89,045	144,010
Финансовые вложения	116	174,543
Торговая и прочая дебиторская задолженность	523,525	274,424
Дебиторская задолженность от связанных сторон	17,632	11,647
Прочее	7,031	8,094
	637,349	612,718

В следующей таблице представлен анализ торговой и прочей дебиторской задолженности и дебиторской задолженности от связанных сторон по срокам погашения:

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)

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	2007 г.		2006 г.	
	Балансовая стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость	Обесценение
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность - непросроченная	466,398	-	235,405	-
Текущая торговая дебиторская задолженность - просроченная:				
менее чем на 30 дней	31,671	-	32,939	-
на 30-90 дней	15,150	-	5,078	-
на срок более 90 дней	19,772	(9,466)	10,701	(9,699)
Дебиторская задолженность от связанных сторон	17,632	-	11,647	-
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	428	(166)	66	(39)
	551,051	(9,632)	295,836	(9,738)

Ниже представлены движения по резерву по сомнительной задолженности:

	2007 г.	2006 г.
Остаток на начало года	9 738	8 686
Использовано в течение года	(1 029)	(1 413)
Дополнительное увеличение (сокращение) резерва	(1 125)	1 573
Разница, возникшая при пересчете валюты	2 048	892
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	9 632	9 738

Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение высокого кредитного рейтинга и устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания коммерческой деятельности и максимизации доходности акционеров. Совет директоров проводит анализ результатов деятельности Группы и устанавливает ключевые показатели эффективности.

Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее посредством проведения дополнительных эмиссий, выплаты дивидендов акционерам и выкупа собственных акций. Группа отслеживает объем средств обязательного резервного фонда на предмет его соответствия требованиям законодательства и осуществляет соответствующие отчисления из прибыли в счет указанного фонда. Кроме того, Группа проводит регулярный анализ прибыли, подлежащей распределению, определяя размер и сроки выплат по дивидендам.

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)

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, таких, как денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные инвестиции, краткосрочная дебиторская

задолженность, краткосрочная и долгосрочная задолженность по кредитам с плавающей процентной ставкой, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

В следующей таблице представлены финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости:

	31 декабря 2007 г.		31 декабря 2006 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства				
Долгосрочный банковские займы с фиксированной процентной ставкой	-	-	889	835
Облигации со сроком погашения в 2009 г.	104,043	104,053	97,347	98,028
Облигации со сроком погашения в 2011 г.	203,698	203,962	189,890	190,649
8,5% облигации для финансирования займа со сроком погашения в 2009 г.	300,000	305,616	300,000	311,162

Справедливая стоимость облигаций определялась на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость долгосрочных банковских кредитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывалась как приведенная стоимость будущих денежных потоков по погашению основной суммы долга и процентов, дисконтированных с применением действующей процентной ставки, которая по состоянию на 31 декабря 2006 года для рублевых кредитов составила 9%.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

32) События после отчетной даты

14 марта 2008 года Группа заключила с Evraz Group S.A. (далее - "Evraz") договор на покупку американских компаний и активов, принадлежащих IPSCO Tubular Inc. (далее – "Бизнес") в связи с приобретением компанией Evraz этого бизнеса у компании SSAB. В рамках данного договора Компания приобретет 100% IPSCO Tubulars Inc. и 51% NS Group Inc. за сумму около 1,2 млрд. долл. США. Компании и Evraz также заключили соглашение о пут-колл опционе на оставшиеся 49% акций NS Group Inc. Опцион будет исполнен в 2009 году по цене приблизительно 0,5 млрд. долл. США, которая подлежит определенным корректировкам. Завершение сделки будет зависеть от получения соответствующих разрешений от регулирующих органов, а также выполнения условий, предусмотренных соглашением.

С начала года по 14 мая 2008 года Группа выплатила 255 848 руб. (10 536 по обменному курсу на дату осуществления платежей) за приобретенные доли "Трубопласта" (Примечание 10).

В период с февраля по март 2008 года Компания выплатила промежуточные дивиденды на сумму 2 298 718 руб. (96 200 по обменному курсу на дату осуществления платежей).

Досрочное погашение облигаций, срок погашения которых истекает 15 февраля 2011 года, было возможно в течение последних 10 дней четвертого купонного периода, с 719 по 728 день с даты выпуска облигаций. В феврале 2008 года Компания досрочно выкупила облигации у их держателей на общую сумму 163. 8 февраля 2008 года Группа установила годовые процентные ставки за пятый, шестой, седьмой и восьмой полугодовые купонные периоды в размере 9,6% годовых. Следующее досрочное погашение облигаций со сроком погашения 15 февраля 2011 года будет возможно в феврале 2010 года, в течение последних 10 дней восьмого купонного периода, с 1 447 по 1 456 день с даты выпуска облигаций.

В марте 2008 года Группа досрочно выплатила долгосрочные банковские кредиты, не погашенные по состоянию на 31 декабря 2007 года, на общую сумму 22 336 тыс. евро (32 698 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года).

19 марта 2008 года ОАО "Северский трубный завод" заключил с Societe Generale договор о предоставлении кредита, обеспеченного экспортным кредитным агентством, на общую сумму 88 650 тыс. евро (139 695 по обменному курсу на 19 марта 2008 года) со сроком погашения в 2015 году. По состоянию на 18 апреля 2008 года средства по этому договору получены не были.