

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

**Консолидированная финансовая
отчетность**

за год по 31 декабря 2008 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 2008 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

Ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность включает в себя планирование, осуществление и поддержание надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; выработку расчетных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности настоящей финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы 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 целесообразности выбранной учетной политики и обоснованности расчетных бухгалтерских оценок, выработанных руководством компании, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

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, настоящая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2008 года, а также ее финансовые результаты и движение ее денежных средств за год по указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Эрнст энд Янг»

29 апреля 2009 года

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированная финансовая отчетность

за год по 31 декабря 2008 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.....	8
Информация о Компании	8
Основа подготовки финансовой отчетности	10
Заявление о соответствии.....	10
Основа консолидации.....	10
Функциональная валюта и валюта представления отчетности	11
Существенные оценочные суждения и допущения	11
Обесценение основных средств	11
Сроки полезного использования основных средств	12
Справедливая стоимость активов и обязательств приобретенных при объединении компаний	12
Обесценение гудвила и нематериальных активов с неограниченным сроком полезного использования	13
Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности	13
Резервы	13
Судебные иски.....	14
Текущие налоги	14
Отложенные налоговые активы	15
Выплаты на основе долевых инструментов	15
Существенные суждения.....	15
Консолидация компании целевого назначения.....	15
Изменения в учетной политике.....	16
Основные положения учетной политики	24
Содержание раздела "Примечания к консолидированной финансовой отчетности"	40

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год по 31 декабря 2008 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2008 г.	2007 г.
Чистая выручка от продаж:	1	5 690 002	4 178 644
<i>товаров</i>		5 603 411	4 144 680
<i>услуг</i>		86 591	33 964
Себестоимость реализации	2	(4 252 452)	(2 890 616)
Валовая прибыль		1 437 550	1 288 028
Коммерческие расходы	3	(295 210)	(238 176)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	4	(10 122)	(5 286)
Общие и административные расходы	5	(316 748)	(218 275)
Расходы на исследования и разработки	6	(15 164)	(10 139)
Прочие операционные расходы	7	(52 043)	(56 225)
Прочие операционные доходы	8	7 120	4 968
Обесценение гудвила	19	(3 512)	-
Обесценение основных средств	18	(59 846)	-
Обесценение финансовых активов	16	(23 675)	-
Отрицательные курсовые разницы, нетто		(99 817)	20 460
Финансовые расходы	9	(272 175)	(102 397)
Финансовые доходы	9	8 720	12 608
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	3 006	971
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		308 084	698 751
Расход по налогу на прибыль	11	(109 612)	(192 442)
Чистая прибыль		198 472	506 309
Прибыль, приходящаяся на:			
Долю акционеров головной компании		199 408	487 152
Долю меньшинства		(936)	19 157
		198 472	506 309
Чистая прибыль на акцию в распределении между акционерами головной компании – базовая и разводненная (в долларах США)	12	0,23	0,56

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированный баланс

на 31 декабря 2008 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2008 г.	2007 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	13, 26	143 393	89 045
Финансовые вложения		3 885	116
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	751 691	523 525
Дебиторская задолженность от связанных сторон	26	9 409	17 632
Запасы	17	1 175 936	782 373
Предоплаты и входящий НДС	15	185 068	223 731
Предоплата по налогу на прибыль		26 290	14 658
		2 295 672	1 651 080
Внеоборотные активы			
Инвестиции в ассоциированные компании		2 726	1 481
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	6 520	29 417
Нематериальные активы	19	665 545	20 715
Дебиторская задолженность от связанных сторон	26	68	221
Основные средства	18	3 323 836	2 712 343
Гудвил	19	568 424	101 858
Отложенные налоговые активы	11	138 707	18 404
Прочие внеоборотные активы	16	69 609	140 763
		4 775 435	3 025 202
ИТОГО АКТИВЫ		7 071 107	4 676 282
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	738 533	295 177
Авансы от покупателей		67 831	89 578
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	26	4 859	14 924
Начисленные обязательства	21	665 452	147 184
Резервы	22	11 510	4 674
Процентные кредиты и займы	23	2 216 459	1 033 322
Дивиденды к выплате		361	129 116
Налог на прибыль к уплате		39 823	4 059
		3 744 828	1 718 034
Долгосрочные обязательства			
Процентные кредиты и займы	23	994 225	505 977
Отложенные налоговые обязательства	11	370 561	279 034
Резервы	22	18 668	15 973
Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам	24	17 187	21 862
Прочие обязательства		15 216	28 793
Итого обязательства		5 160 685	851 639
Капитал	28		2 569 673
Капитал головной компании			
Выпущенный капитал		305 407	305 407
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(37 827)	(10 752)
Дополнительный оплаченный капитал		97 915	97 338
Резервный фонд		15 387	15 387
Накопленная прибыль		1 343 255	1 239 993
Резерв от пересчета иностранной валюты		89 274	357 510
Чистые неререализованные убытки		-	(2 187)
Доля меньшинства		97 011	103 913
Итого капитал		1 910 422	2 106 609
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		7 071 107	4 676 282

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 2008 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании							Доля меньшинст ва	ИТОГО	
	Выпущенны й капитал	Собствен ные акции, выкупле нные у акционер ов	Дополните льный оплаченны й капитал	Резервный фонд	Накоплен ная прибыль	Резерв от пересчета иностранно й валюты	Чистые нереализов анные убытки			Капитал головной компании
На 1 января 2008 г.	305 407	(10 752)	97 338	15 387	1 239 993	357 510	(2 187)	2 002 696	103 913	2 106 609
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	-	60 104	-	60 104	(20 496)	39 608
Убыток от курсовых разниц по хеджируемым чистым инвестициям в иностранные подразделения, за вычетом налогов (Примечание 28 xi)	-	-	-	-	-	(328 340)	-	(328 340)	-	(328 340)
Чистые неререализованные убытки по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	(9 901)	(9 901)	(782)	(10 683)
Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 16)	-	-	-	-	-	-	12 088	12 088	955	13 043
Суммарные доходы и расходы за год, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	-	-	-	(268 236)	2 187	(266 049)	(20 323)	(286 372)
Чистая прибыль	-	-	-	-	199 408	-	-	199 408	(936)	198 472
Суммарные доходы и расходы за год	-	-	-	-	199 408	(268 236)	2 187	(66 641)	(21 259)	(87 900)
Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы (Примечание 28 ix)	-	(27 110)	-	-	-	-	-	(27 110)	-	(27 110)
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров (Примечание 28 ix)	-	35	-	-	-	-	-	35	-	35
Выплаты на основе долевых инструментов (Примечание 28 viii)	-	-	5 989	-	-	-	-	5 989	-	5 989
Приобретение warrants (Примечание 28 x)	-	-	(5 590)	-	-	-	-	(5 590)	-	(5 590)
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 28 vi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 752)	(4 752)
Приобретение долей меньшинства (Примечание 28 v)	-	-	178	-	(191)	-	-	(13)	(2 534)	(2 547)
Прекращение признания обязательства по опциону на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами (Примечание 28 vii)	-	-	-	-	(1 366)	-	-	(1 366)	21 643	20 277
Дивиденды (Примечание 28 iii)	-	-	-	-	(94 589)	-	-	(94 589)	-	(94 589)
На 31 декабря 2008 г.	305 407	(37 827)	97 915	15 387	1 343 255	89 274	-	1 813 411	97 011	1 910 422

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 2008 года (продолжение)

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании							Доля меньшинст ва	ИТОГО	
	Выпу щенный капитал	Собствен ные акции, выкуплен ные у акционеро в	Дополните льный оплаченны й капитал	Резервный фонд	Накоплен ная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Чистые нерализован 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 нерализованные убытки по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	(2 187)	(2 187)	(173)	(2 360)
Исключение доли участия из суммы отраженного финансового обязательства в отношении опциона на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами (Примечание 28 vii)	-	-	-	-	(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 28 ix)	-	(28 426)	-	-	-	-	-	(28 426)	-	(28 426)
Выплаты на основе долевых инструментов	-	-	6 733	-	-	-	-	6 733	-	6 733
Реализация опциона на акции (Примечание 28 ix)	-	17 674	(1 631)	-	-	-	-	16 043	-	16 043
Прекращение признания доли меньшинства в дочернем предприятии (Примечание 28 vii)	-	-	-	-	-	-	-	-	(389)	(389)
Вклады миноритарных акционеров в дочернее предприятие	-	-	-	-	-	-	-	-	690	690
Приобретение дочернего предприятия (Примечание 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	1 554	1 554
Приобретение долей меньшинства (Примечание 28 v)	-	-	531	-	(1 675)	-	-	(1 144)	(3 545)	(4 689)
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 28 vi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)
Дивиденды (Примечание 28 iii)	-	-	-	-	(273 612)	-	-	(273 612)	-	(273 612)
Другие выплаты собственникам (Примечания 10, 28 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 о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2008 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	За год по 31 декабря	
		2008 г.	2007 г.
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		308 084	698 751
Корректировка для сверки прибыли до налога на прибыль с чистыми денежными потоками			
Неденежные корректировки на:			
Износ		188 941	137 687
Амортизацию		58 831	2 572
Убыток от выбытия основных средств		1 555	7 417
Обесценение гудвила	20	3 512	-
Обесценение основных средств	18	59 846	-
Обесценение финансовых активов	16	23 675	-
Положительные курсовые разницы		99 817	(20 460)
Финансовые расходы		272 175	102 397
Финансовые доходы		(8 720)	(12 608)
Выплаты на основе долевых инструментов	28 viii	5 989	6 733
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретенной компании над стоимостью приобретения	10	-	(2 214)
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	(3 006)	(971)
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации		24 669	1 156
Резерв на сомнительную задолженность		6 873	(796)
Изменения в прочих резервах		4 995	(50)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		1 047 236	919 614
Корректировки оборотного капитала:			
Увеличение запасов		(178 665)	(138 435)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(156 557)	(195 968)
Уменьшение/(увеличение) предоплат		6 381	(21 933)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		401 560	(14 071)
Увеличение начисленных обязательств		(144 927)	4 573
Уменьшение авансов от покупателей и заказчиков		(8 945)	(19 793)
Поступление денежных средств от операционной деятельности		966 083	533 987
Уплаченный налог на прибыль		(226 573)	(212 503)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		739 510	321 484
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(839 994)	(661 730)
Поступления от реализации основных средств		2 436	5 497
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	(30 163)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств	10	(1 184 839)	(72 410)
Приобретение доли меньшинства		(5 149)	(2 683)
Займы выданные		(1 083)	(29 595)
Поступления от погашения займов выданных		151	209 795
Проценты полученные		2 968	11 672
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании		1 232	996
Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности		(2 024 278)	(568 621)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2008 года (продолжение)

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2008 г.	2007 г.
Финансовая деятельность			
Приобретение собственных акций		(27 110)	(28 291)
Денежные поступления от исполнения опционов		-	15 913
Приобретение варрантов	28 x	(5 590)	-
Получение кредитов		4 541 071	974 965
Выплаты кредитов		(2 760 583)	(533 981)
Проценты выплаченные		(182 576)	(105 563)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(227)	(491)
Вклады миноритарных акционеров в дочернее предприятие		-	2 224
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании			
Группы		(223 568)	(144 950)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(4 533)	(1 421)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		1 336 884	178 405
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		52 116	(68 732)
Чистая курсовая разница		2 232	13 767
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		89 045	144 010
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		143 393	89 045

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год по 31 декабря 2008 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 2008 года утверждена к выпуску в соответствии с решением Генерального директора от 29 апреля 2009 года.

Головная компания Группы – ОАО "ТМК" (далее по тексту – "Компания") зарегистрирована в Российской Федерации. Перечень дочерних предприятий приведен в Примечании 25.

По состоянию на 31 декабря 2008 года держателем контрольного пакета акций Компании являлась компания ТМК Steel Limited. Владелец контрольной доли участия в ТМК Steel Limited является Д.А. Пумпянский.

Компания была учреждена в форме закрытого акционерного общества (ЗАО) 17 апреля 2001 года. Компания была перерегистрирована в форме открытого акционерного общества (ОАО) 16 июня 2005 года. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, Москва, улица Александра Невского, д. 19/25, строение 1. Фактический адрес головного офиса Компании: Российская Федерация, Москва, 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 2007 году были заключены описанные ниже сделки с предприятиями, находящимися под общим контролем с Группой.

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 была учтена Группой по методу объединения долей и отражена в консолидированной финансовой отчетности таким образом, как если бы передача контрольной доли участия в "Трубопласте" произошла на дату приобретения данной компании предприятием, находящимся под общим контролем с Группой.

Дефицит оборотного капитала

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности. На 31 декабря 2008 года Группа имела краткосрочные обязательства в размере 3 744 828, что превышало сумму оборотных активов на 1 449 156.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Информация о Компании (продолжение)

Дефицит оборотного капитала (продолжение)

Сумма дефицита оборотного капитала преимущественно относится к краткосрочному финансированию, привлеченному Компанией в связи с приобретением предприятий в США (Примечание 10).

Текущие экономические условия создают неопределенность, в частности, в отношении уровня спроса на продукцию Группы, обменного курса евро, доллара США и российского рубля и, соответственно, в отношении последствий для финансового положения Группы и доступности банковского финансирования в обозримом будущем.

В последующие 12 месяцев Группа планирует осуществлять финансирование своей операционной и инвестиционной деятельности главным образом за счет денежных средств, полученных от операционной деятельности. Кроме этого, планируется рефинансирование краткосрочных кредитов путем привлечения новых заимствований или через продление сроков кредитования по текущим банковским кредитам.

Руководством Группы предприняты следующие шаги для поддержания адекватного уровня ликвидности в течение последующих 12 месяцев:

- сокращение затрат (расходов на продажу, общих и административных расходов);
- оптимизация оборотного капитала (сокращение остатков дебиторской задолженности и запасов, продление сроков погашения торговой кредиторской задолженности);
- обеспечение более благоприятных договорных условий путем проведения переговоров с основными поставщиками (помимо продления периода отсрочки на погашение торговой кредиторской задолженности, путем снижения уровня закупочных цен и увеличения размера скидок и бонусов);
- пересмотр инвестиционных программ в сторону сокращения;
- проведение переговоров о продлении сроков кредитования, а также о рефинансировании текущих банковских кредитов путем привлечения новых краткосрочных и долгосрочных кредитов.

После 31 декабря Группа провела рефинансирование краткосрочных кредитов и обязательств на сумму 1 387 499 путем привлечения заемных средств со сроком погашения не ранее 2010 года (Примечание 30).

Группа ведет переговоры с банками-кредиторами на предмет рефинансирования или продления сроков по оставшейся части задолженности, срок погашения которой наступает в 2009 году. Ожидается, что переговорный процесс закончится успешно, однако на дату подготовки настоящей финансовой отчетности никаких официальных договоренностей достигнуто не было.

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)

Дефицит оборотного капитала (продолжение)

Руководство имеет достаточные основания считать, что Группа располагает необходимыми ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает использование допущения о непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

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 налога 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.

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

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы валютой представления 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 и румынский лей, которые представляют собой валюты стран, в которых зарегистрированы данные предприятия Группы.

Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. 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, за исключением разниц по валютным кредитам, учитываемых при хеджировании чистых инвестиций в иностранное подразделение. Данные разницы отражаются непосредственно в составе капитала до момента выбытия чистых инвестиций в иностранное подразделение, после чего указанные разницы относятся на финансовый результат. Расходы и экономия по налогу, относящиеся к курсовым разницам по вышеупомянутым кредитам, также учитываются в составе капитала. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату первоначальной операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости.

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:

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков возможного обесценения активов. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой стоимости такого актива. Это требует определения ценности от использования генерирующих денежные потоки подразделений, на которые относится данный актив. Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения.

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 (продолжение)

Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидаемый темп роста 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 возмещаемую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств. В 2008 году Группа отразила убыток от обесценения основных средств SC TMK-ARTROM SA, SC TMK-RESITA SA и ОАО "Орский машиностроительный завод" на сумму 59 846 (Примечание 18) (2007 г.: ноль).

Сроки полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". В 2008 году изменений в учетных оценках оставшегося срока полезного использования основных средств не было.

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 (Примечание 10).

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 и нематериальных активов с неограниченным сроком полезного использования

Группа анализирует гудвил и нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует определение ценности от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относятся данный гудвил и нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования. 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 2008 года балансовая стоимость гудвила составляла 568 424 (2007 г.: 101 858). В 2008 году Группа признала убыток от обесценения гудвила на сумму 3 512 (Примечание 19) (2007 г.: ноль).

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 потребуется внести дальнейшие изменения в ключевые допущения, это может оказать существенное влияние на будущие расходы по выплатам по окончании трудовой деятельности (Примечание 24).

Резервы

Группа формирует резервы на сомнительную дебиторскую задолженность. При оценке сомнительной задолженности Группа использует ряд существенных 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 2008 и 2007 годов сумма резерва на сомнительную дебиторскую задолженность составила 13 132 и 9 632, соответственно (Примечания 14, 16, 29).

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. Кроме того, некоторые виды производимой Группой готовой продукции, объектов незавершенного производства и сырья 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 связанные с событиями, произошедшими после отчетной даты, при условии, что они подтверждают наличие условий, существовавших на конец отчетного периода. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов сумма резерва на снижение стоимости до чистой стоимости реализации составила 28 587 и 9 450, соответственно (Примечание 17).

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. Помимо этого, 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 налоговыми и таможенными органами 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 2008 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 (Примечание 11).

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 оценка какого-либо события свидетельствует о снижении суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, 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 28 viii.

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 и июле 2008 года ТМК Capital S.A. выпустила облигации со сроком погашения в сентябре 2009 года и июле 2011 года, соответственно, с единственной целью финансирования займа, предоставленного Компании (Примечание 23).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Изменения в учетной политике

Применение новых и пересмотренных МСФО и Интерпретаций Комитета по интерпретациям МСФО

Группа применила следующие новые и пересмотренные МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО в консолидированной финансовой отчетности в отношении годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2008 года.

- МСФО (IAS) 39 *"Финансовые инструменты: признание и оценка"* (в новой редакции);
- МСФО (IFRS) 7 *"Финансовые инструменты: раскрытие информации"* (в новой редакции);
- Интерпретация №11 Комитета по интерпретациям МСФО *"МСФО (IFRS) 2 – Операции с собственными выкупленными акциями и операции между участниками группы"*;
- Интерпретация №12 Комитета по интерпретациям МСФО *"Концессионные договоры на оказание услуг"*;
- Интерпретация №14 Комитета по интерпретациям МСФО *"Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие"*;
- Интерпретация №16 Комитета по интерпретациям МСФО *"Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение"* (досрочное применение).

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений в учетной политике.

Поправка к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 "Переклассификация финансовых активов – дата вступления в силу и переходный период", выпущена в октябре 2008 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты).

Поправки позволяют компании переклассифицировать производные финансовые активы (за исключением активов, отнесенных в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании) из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при наступлении определенных обстоятельств. Поскольку у Группы не было причин для переклассификации финансовых активов, данные поправки не оказали 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)

Применение новых и измененных МСФО и Интерпретаций Комитета по интерпретациям МСФО (продолжение)

Интерпретация №11 Комитета по интерпретациям МСФО "МСФО (IFRS) 2 – Операции с собственными выкупленными акциями и операции между участниками группы", выпущена в ноябре 2006 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты)

В соответствии с данной интерпретацией, сделки с выплатами в форме акций, по условиям которых компании оказываются услуги в качестве вознаграждения за ее долевые инструменты, рассматриваются в качестве сделок на основе долевого инструмента. Поскольку таких сделок осуществлено не было, данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация №12 Комитета по интерпретациям МСФО "Концессионные договоры на оказание услуг", выпущена в ноябре 2006 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 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. Группа не принимала участия в концессионных договорах на оказание услуг, поэтому данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация №14 Комитета по интерпретациям МСФО "Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие" была выпущена в июле 2007 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

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 обратных выплат или путем уменьшения суммы взносов. Данная 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)

Применение новых и измененных МСФО и Интерпретаций Комитета по интерпретациям МСФО (продолжение)

Досрочное применение Интерпретации №16 Комитета по интерпретациям МСФО "Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение", выпущенной в июле 2008 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты).

В настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа досрочно применила Интерпретацию №16 Комитета по интерпретациям МСФО "Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение". Настоящая интерпретация содержит руководство в отношении хеджирования положительных и отрицательных курсовых разниц, возникающих в результате осуществления чистых инвестиций в иностранное подразделение. В частности, для оценки эффективности инструмента хеджирования необходимо произвести расчет изменения стоимости инструмента хеджирования в функциональной валюте материнской компании, осуществляющей хеджирование рисков (для целей консолидированной финансовой отчетности). В качестве инструмента хеджирования валютных рисков, связанных с инвестированием в зарубежные дочерние предприятия, Группа использует кредитные средства.

Новые стандарты учета

Группа не применяла следующие новые или измененные (выпущенные в новой редакции) МСФО и Интерпретации комитета по интерпретации МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Ниже рассматривается влияние данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность Группы в течение периода их применения.

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

Пересмотренный стандарт требует, в частности, подготавливать отчет о совокупном доходе, в начале которого указывается сумма чистой прибыли за год, которая затем корректируется с учетом всех статей доходов и расходов, признанных непосредственно в составе капитала. Пересмотренный стандарт будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Изменения в учетной политике (продолжение)

Новые стандарты учета (продолжение)

МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам" (в новой редакции), выпущенный в марте 2007 года

МСФО (IAS) 23 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 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 связанных 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 вступит в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (в новой редакции), выпущен в январе 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 остающиеся у головной компании инвестиции увеличиваются/уменьшаются до справедливой стоимости, при этом прибыли или убытки, возникающие в результате расхождения между справедливой и балансовой стоимостью остающейся инвестиции, относятся на финансовый результат. Пересмотренный стандарт будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" (в новой редакции), выпущен в феврале 2008 года

Данные поправки требуют отражения некоторых финансовых инструментов, потенциально предъявляемых эмитенту к выкупу, а также некоторых финансовых инструментов, обременяющих капитал обязательством по предоставлению другой стороне пропорциональной доли в чистых активах компании исключительно в случае ее ликвидации, в составе капитала. Поправки будут применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного измененного стандарта.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Изменения в учетной политике (продолжение)

Новые стандарты учета (продолжение)

МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" (в новой редакции), выпущен в июле 2008 года

В новой редакции стандарта рассматриваются вопросы применения принципов, определяющих возможность классификации хеджируемых рисков или части денежных потоков, в определенных ситуациях. Поправки будут применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного измененного стандарта.

МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности" (в новой редакции), выпущен в ноябре 2008 года

Данный стандарт заменяет собой предыдущую версию МСФО (IFRS) 1. В новой редакции МСФО (IFRS) 1 сохранена суть предыдущей версии, при этом изменению подверглась лишь структура. Кроме этого, новая редакция стандарта содержит требования в отношении оценки фактической стоимости инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию для целей отдельной финансовой отчетности при первом применении МСФО (IFRS). Стандарт будет применяться для компаний, впервые применяющих МСФО (IFRS), в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

МСФО (IFRS) 2 "Выплаты на основе долевых инструментов" (в новой редакции), выпущен в январе 2008 года

Данные поправки уточняют порядок учета всех случаев аннулирования предоставления долевых инструментов работникам. Пересмотренная редакция также устанавливает, что срок наступления отложенного права на получение вознаграждения в форме акций определяется исключительно исходя из стажа работы в компании и результатов деятельности конкретного работника. Поправки будут применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного измененного стандарта.

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)

Новые стандарты учета (продолжение)

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

Пересмотренный стандарт требует, в частности, отражать затраты, связанные с приобретением, отдельно от операций по объединению компаний, а 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 принадлежавших компании, и их балансовой стоимостью. Пересмотренный стандарт вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" (в новой редакции), выпущен в марте 2009 года

Данные поправки вводят трехуровневую структуру раскрытия информации в отношении расчета справедливой стоимости в зависимости от значимости использованных исходных данных. Кроме того, поправки расширяют требования к раскрытию информации в отношении характера и масштабов риска ликвидности, связанного с финансовыми инструментами, которому подвержена компания. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного измененного стандарта. Данные поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, они будут способствовать более подробному раскрытию информации об оценке справедливой стоимости финансовых инструментов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Изменения в учетной политике (продолжение)

Новые стандарты учета (продолжение)

МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты", выпущен в ноябре 2007 года

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". МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты"

Усовершенствования МСФО (IFRS), выпущены в мае 2008 года

В мае 2008 года Совет по международным стандартам бухгалтерского учета (IASB) выпустил "Усовершенствования к МСФО". В документе содержатся поправки к различным Международным стандартам финансовой отчетности. Первая часть документа содержит поправки, которые могут потребовать изменений в бухгалтерском учете в части представления, признания и оценки. Во второй части содержатся поправки, представляющие собой исключительно изменения терминологического или редакционного характера. Для каждого стандарта разработаны переходные положения. В целом, указанные поправки будут применяться на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение измененного стандарта и ожидает, что данные изменения не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Интерпретация № 13 Комитета по интерпретациям МСФО "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов", выпущена в июне 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 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данной интерпретации.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Изменения в учетной политике (продолжение)

Новые стандарты учета (продолжение)

Интерпретация №15 Комитета по интерпретациям МСФО "Договоры на строительство объектов недвижимости", выпущена в июле 2008 года

В интерпретации систематизирован порядок учета выручки компаниями, занимающимися строительством объектов недвижимости (таких как квартиры в жилых домах), от продажи данных объектов до окончания строительства. Интерпретация вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данной интерпретации.

Интерпретация № 17 Комитета по интерпретациям МСФО "Распределение неденежных активов между собственниками", выпущена в ноябре 2008 года

Интерпретация стандартизирует порядок учета распределения неденежных активов между собственниками. Данная интерпретация содержит разъяснения в отношении порядка отражения распределения неденежных активов между собственниками. В ней представлены рекомендации относительно того, когда отражать соответствующее обязательство, как оценивать данное обязательство и соответствующие активы, а также когда прекращать признание актива и обязательства с указанием возможных последствий осуществления данных операций. Данную интерпретацию следует применять перспективно. Интерпретация вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данной интерпретации.

Интерпретация №18 Комитета по интерпретациям МСФО "Получение активов от клиентов", выпущена в январе 2009 года

В данной Интерпретации представлено руководство в отношении того, как необходимо учитывать договоры, по которым компания получает от своего клиента объект основных средств, который в дальнейшем должен использоваться компанией либо для подключения клиента к сети, либо для предоставления клиенту постоянного доступа к поставке товаров или услуг, либо для того и другого. Интерпретация разъясняет обстоятельства, при которых соблюдается определение актива, порядок признания актива и его оценки при первоначальном признании, дает определение отдельно идентифицируемых услуг, определяет порядок отражения выручки и учёта получения денежных средств от клиентов. Интерпретация вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данной интерпретации.

В настоящее время Группа анализирует данные новые МСФО и интерпретации для определения их возможного влияния на консолидированную финансовую отчетность 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	25
Б)	Денежные средства и их эквиваленты	27
В)	Инвестиции и прочие финансовые активы	28
Г)	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	30
Д)	Кредиты и займы	30
Е)	Запасы	31
Ж)	Основные средства	31
З)	Договоры аренды	32
И)	Гудвил	33
К)	Прочие нематериальные активы	34
Л)	Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)	35
М)	Резервы	36
Н)	Вознаграждения работникам	37
О)	Налог на добавленную стоимость	38
П)	Отложенный налог на прибыль	38
Р)	Капитал	39
С)	Признание выручки	39

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

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.

Первоначальный учет сделки по приобретению компаний предполагает определение и расчет справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретенного предприятия и стоимости сделки по приобретению. Если первоначальный учет приобретения предприятия может быть проведен только на предварительной основе к концу периода, в котором осуществляется приобретение, так как либо справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия, либо стоимость приобретения могут быть определены только предварительно, Группа учитывает приобретение с использованием предварительных значений. Группа признает любые корректировки этих предварительных значений в результате завершения первоначального учета в течение двенадцати месяцев с даты приобретения.

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)

Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

В отношении идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств, отражаемых первоначально по предварительной стоимости, балансовая стоимость идентифицируемого актива, обязательства или условного обязательства, отражаемая либо корректируемая в связи с завершением первоначального учета, рассчитывается как если бы справедливая стоимость или скорректированная справедливая стоимость идентифицируемого актива, обязательства или условного обязательства на дату приобретения отражалась бы начиная с указанной даты. Гудвил или любая прибыль, отражаемая, когда приобретенная доля участия в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость сделки по их приобретению, корректируется на дату приобретения на сумму корректировки к справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств или условных обязательств на дату приобретения.

Сравнительная информация, касающаяся периодов до завершения первоначального учета сделки по приобретению, представляется таким образом, как если бы первоначальный учет был завершен с даты приобретения.

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, а также долю 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.

Увеличение доли участия в имеющихся дочерних предприятиях

Разницы между балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к приобретенным долям участия в 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.

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 участия в имеющихся дочерних предприятиях (продолжение)

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

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 непроемкие финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеуказанных 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 оценочных методов. Такие методы включают в себя использование данных по недавним сделкам, заключенным на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, идентичного рассматриваемому инструменту, анализа дисконтированных денежных потоков или использование других методов оценки.

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существуют объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление "случая понесения убытка"), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или нарушают сроки выплаты процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с нарушениями исполнения обязательств по выплате долгов.

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)

В случае наличия объективных признаков понесения убытка в результате обесценения сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков. Балансовая стоимость активов уменьшается непосредственно без использования резерва на обесценение, при этом сумма убытка отражается в отчете о прибылях и убытках.

Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение

Группа осуществляет хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение, расположенное в США, от валютного риска, используя обязательства, выраженные в долларах США. Учет хеджирования чистых инвестиций в иностранное подразделение осуществляется следующим образом. Прибыль или убытки по инструменту хеджирования, относящиеся к его эффективной части, отражаются непосредственно в составе капитала, в то время как любая прибыль или убытки, относящиеся к неэффективной части, отражаются в отчете о прибылях и убытках. При выбытии иностранного подразделения общая сумма упомянутой выше прибыли или убытков, отраженная непосредственно в составе капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках. В качестве инструмента хеджирования валютных рисков, связанных с инвестированием в зарубежные дочерние предприятия, Группа использует синдицированный кредит, а также опцион на продажу акций (Примечание 28 хі).

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.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

Д) Кредиты и займы (продолжение)

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.

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 залежалыми, не снизилась ли их чистая стоимость реализации и создает резервы на такие запасы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности нереализованная 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.

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)

Ж) Основные средства (продолжение)

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.

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.

Группа произвела ряд переклассификаций в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2007 года для обеспечения его сопоставимости с формами финансовой отчетности за текущий год.

З) 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

3) Договоры аренды (продолжение)

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.

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.

И) 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), а часть такого подразделения выбывает, то гудвил, связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия.

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)

И) Гудвил (продолжение)

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 немедленно учитывается в составе прибыли.

К) 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 стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования будущих экономических выгод от актива учитываются как изменения учетных оценок.

Сроки амортизации, соответствующие ожидаемым срокам полезного использования активов, представлены ниже:

Взаимоотношения с клиентами	8 – 10 лет
Запатентованная технология	8 лет
Портфель заказов	1,5 года
Прочее	2 – 18 лет
Мебель и принадлежности	2 – 10 лет

Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов в соответствии с функциональным назначением нематериального актива.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

К) Прочие нематериальные активы (продолжение)

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки.

Исследования и разработки

Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новой или усовершенствованной продукции) отражаются как нематериальные активы лишь в том случае, когда Группа в состоянии продемонстрировать техническую осуществимость создания данного 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.

Л) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли объективные признаки возможного обесценения отдельного актива или группы активов. При наличии признаков возможного обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива, и, в случае обесценения, стоимость такого актива списывается до его возмещаемой стоимости, которая представляет собой наибольшее из значений чистой цены реализации и ценности актива от его дальнейшего использования.

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

Л) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила, продолжение)

При оценке ценности актива от его дальнейшего использования прогнозируемые будущие денежные поступления дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу. Применительно к активам, не генерирующим поступление денежных потоков независимо 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.

М) 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 потребуются 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.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

Н) Вознаграждения работникам

Отчисления в социальные фонды и пенсионный фонд

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

Пособия по окончании трудовой деятельности

В соответствии с коллективными договорами компании Группы выплачивают своим сотрудникам дополнительные пенсии и иные вознаграждения по окончании трудовой деятельности. Причитающееся вознаграждение обычно зависит от выполнения условия 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

О) 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.

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.

П) 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)

Р) Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются 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.

С) Признание выручки

Выручка признается 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.

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	41
2) Себестоимость реализации	43
3) Коммерческие расходы.....	43
4) Расходы на рекламу и продвижение продукции.....	43
5) Общехозяйственные и административные расходы.....	44
6) Расходы на исследования и разработки	44
7) Прочие операционные расходы.....	44
8) Доля в прибыли ассоциированной компании и прочие операционные доходы.....	44
9) Финансовые расходы и финансовые доходы.....	45
10) Приобретение дочерних предприятий	45
11) Налог на прибыль.....	54
12) Прибыль на акцию	56
13) Денежные средства и их эквиваленты	57
14) Торговая и прочая дебиторская задолженность	57
15) Предоплаты и входящий НДС.....	58
16) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и прочие внеоборотные активы.....	58
17) Запасы.....	59
18) Основные средства.....	59
19) Гудвил и прочие нематериальные активы	61
20) Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	64
21) Начисленные обязательства	64
22) Резервы	64
23) Процентные займы и кредиты	645
24) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам	70
25) Основные дочерние предприятия.....	72
26) Раскрытие информации о связанных сторонах.....	73
27) Условные и договорные обязательства.....	74
28) Капитал.....	77
29) Задачи и принципы управления финансовыми рисками	84
30) События после отчетной даты.....	93

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, финансовые вложения, 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 2008 г.	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	Нераспределенные на сегмент	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	1 876 136	3 546 044	267 822	-	5 690 002
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	328 081	1 088 691	20 778	-	1 437 550
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	1 511 974	3 412 551	250 978	1 895 604	7 071 107
СЕГМЕНТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	277 578	475 923	29 973	4 377 211	5 160 685
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ	182 040	675 385	11 100	113 358	981 883
ОБЪЕКТЫ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ, ПРИБРЕТЕННЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОБЪЕДИНЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ	191 744	216 221	36 710	54	444 729
ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ ОБЕСЦЕНЕНИЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ, ПРИЗНАННЫХ В ОТЧЕТЕ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (Примечание 18)	25 393	132 316	8 910	81 153	247 772
ОБЕСЦЕНЕНИЕ ГУДВИЛА, ПРИЗНАННОЕ В ОТЧЕТЕ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (Примечание 19)	-	57 859	1 987	-	59 846
	-	-	3 512	-	3 512

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

1) Информация по сегментам (продолжение)

Первичные отчетные сегменты – операционные сегменты (продолжение)

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	647 986	2 705 803	193 739	1 128 754	4 676 282
СЕГМЕНТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	41 080	302 718	15 804	2 210 071	2 569 673
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СОБСТВЕННОСТИ	35 008	513 147	2 287	83 191	633 633
ОБЪЕКТЫ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ, ПРИБРЕТЕННЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОБЪЕДИНЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ	-	-	41 021	20 302	61 323
ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ	9 764	106 228	3 320	20 947	140 259

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 поступлениях объектов основных средств раскрывается с учетом местонахождения активов Группы.

За год по 31 декабря 2008 г.	Россия	Европа	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и регион Персидского залива	Африка	Северная и Южная Америка	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	3 387 720	506 904	183 801	181 384	18 519	1 340 249	71 425	5 690 002
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	4 709 914	441 809	31 863	425	-	1 887 096	-	7 071 107
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ	915 419	24 653	283	24	-	41 504	-	981 883
ОБЪЕКТЫ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОБЪЕДИНЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ	-	-	-	-	-	424 458	20 271	444 729

За год по 31 декабря 2007 г.	Россия	Европа	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и регион Персидского залива	Африка	Северная и Южная Америка	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	2 993 743	451 212	142 295	296 876	17 034	87 631	189 853	4 178 644
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	4 070 761	579 137	3 914	442	-	22 028	-	4 676 282
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ	569 744	63 758	45	42	-	44	-	633 633
ОБЪЕКТЫ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОБЪЕДИНЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ	61 323	-	-	-	-	-	-	61 323

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)

2) Себестоимость реализации

	2008 г.	2007 г.
Сырье и расходные материалы	2 946 681	2 138 356
Производство на давальческой основе	176 495	6 892
Затраты на энергию и коммунальные платежи	284 429	235 383
Износ и амортизация	178 192	129 933
Ремонт и техническое обслуживание	93 199	53 322
Транспортные расходы	22 852	8 082
Аренда	2 775	733
Страхование	1 104	410
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	511 234	362 251
Профессиональные услуги	21 549	14 662
Командировочные расходы	1 723	1 859
Связь	1 938	604
Налоги	26 607	18 905
Прочее	3 947	316
Минус - капитализированные затраты	(13 360)	(37 638)
ИТОГО ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ	4 259 365	2 934 070
ИЗМЕНЕНИЕ ЗАПАСОВ СОБСТВЕННОЙ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ И НЕЗАВЕРШЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА	(73 354)	(75 533)
СТОИМОСТЬ ПОКУПНЫХ ТОВАРОВ	33 768	31 976
НЕХОДОВЫЕ ЗАПАСЫ И СПИСАНИЕ	32 673	103
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	4 252 452	2 890 616

3) Коммерческие расходы

	2008 г.	2007 г.
Транспортные расходы	164 338	138 154
Аренда	7 169	5 639
Страхование	1 372	866
Износ и амортизация	1 668	1 499
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	60 043	44 247
Профессиональные услуги	20 031	19 129
Командировочные расходы	4 855	3 590
Связь	1 645	1 635
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	2 776	945
Налоги	2 557	3 176
Расходные материалы	19 916	18 162
Расходы по безнадежной задолженности/ (восстановление расходов)	7 212	(1 125)
Прочее	1 628	2 259
ИТОГО КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ	295,210	238 176

4) Расходы на рекламу и продвижение продукции

	2008 г.	2007 г.
Средства массовой информации	1 134	2 272
Выставки и каталоги	3,116	2 259
Наружная реклама	4,995	-
Прочее	877	755
ИТОГО РАСХОДЫ НА РЕКЛАМУ И ПРОДВИЖЕНИЕ ПРОДУКЦИИ	10,122	5 286

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

5) **Общехозяйственные и административные расходы**

	2008 г.	2007 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	138 868	131 705
Профессиональные услуги	54 071	35 240
Износ и амортизация	66 790	8 407
Командировочные расходы	11 833	10 715
Транспортные услуги	6 839	4 186
Аренда	6 908	5 019
Связь	1 805	1 206
Страхование	1 228	758
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	10 271	8 124
Налоги	5 382	3 403
Расходные материалы	8 262	8 066
Прочее	4 491	1 446
ИТОГО ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	316 748	218 275

6) **Расходы на исследования и разработки**

	2008 г.	2007 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	9 192	6 707
Профессиональные услуги	3 421	1 769
Износ и амортизация	725	431
Командировочные расходы	255	150
Транспортные услуги	171	187
Связь	63	39
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	536	402
Расходные материалы	546	415
Прочее	255	39
ИТОГО РАСХОДЫ НА ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ	15 164	10 139

7) **Прочие операционные расходы**

	2008 г.	2007 г.
Убыток от выбытия основных средств	1 555	7 417
Социальные расходы и расходы на социальную инфраструктуру	20 991	17 742
Расходы на благотворительные цели	13 325	19 176
Прочее	16 172	11,890
ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	52 043	56 225

Прочие расходы включают в себя расходы и дополнительные резервы, связанные с налоговыми вопросами, налоговыми штрафами и иными штрафами, в размере 7 983 (в 2007 г.: 6 824).

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" (3 006 и 971 в 2008 и 2007 годах, соответственно), что составляет 20% доли в прибыли ассоциированной компании.

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)

8) Доля в прибыли ассоциированной компании и прочие операционные доходы (продолжение)

Прочие операционные доходы

	2008 г.	2007 г.
Прибыль от сторнирования резерва на судебные разбирательства	910	2 093
Доход от прекращения признания текущих обязательств	168	1 303
Прибыль от штрафов и пеней	1 742	734
Прочее	4 300	838
ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	7 120	4 968

9) Финансовые расходы и финансовые доходы

Финансовые расходы	2008 г.	2007 г.
Амортизация дополнительных затрат, связанных с привлечением кредитов	29 500	6 271
Процентный расход	242 675	92 698
Изменение справедливой стоимости обязательств по опционам на продажу акций, находящихся в собственности миноритарных акционеров ОАО "Таганрогский металлургический завод"	-	3 428
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ	272 175	102 397

Финансовые доходы	2008 г.	2007 г.
Процентный доход - банковские счета и вклады	2 739	12 485
Изменение справедливой стоимости обязательств по опционам на продажу акций, находящихся в собственности миноритарных акционеров ОАО "Таганрогский металлургический завод"	5 981	-
Прочие финансовые доходы	-	123
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ	8 720	12 608

Убыток /прибыль по финансовым активам и обязательствам представляет собой изменение справедливой стоимости обязательств по опционам на продажу акций, находящихся в собственности миноритарных акционеров ОАО "Таганрогский металлургический завод". 1 августа 2008 года истек срок погашения опционов на продажу, и Группа признала долю меньшинства (Примечание 28 vii).

10) Приобретение дочерних предприятий

"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)

"Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности" (продолжение)

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

	5 марта 2007 г.
Основные средства	8,417
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 капитале "РосНИТИ" на 31 декабря 2007 года достигла 97,36% (Примечание 28 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)

ООО "Предприятие "Трубопласт"

29 августа 2007 года Группа подписала договор о приобретении 100% долей участия в ООО "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 Группы 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 28 iv).

Ниже приведена информация о справедливой 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 период с 19 июля 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль "Трубопласта" составила 777.

Гудвил, возникший в результате приобретения "Трубопласта", связан с эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенного дочернего предприятия в состав Группы, поскольку было сформировано новое подразделение "Нефтегазсервис".

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)

ООО "Предприятие "Трубопласт" (продолжение)

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 и 2008 годах в результате данного приобретения:

	2008 г.	2007 г.
Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием		36
Денежные средства выплаченные	(10 446)	(14 021)
Чистый расход денежных средств	(10 446)	(13 985)

В 2008 году Группа заплатила предприятию, находящемуся под общим контролем с Группой, 10 446 за приобретение 100% долей участия в "Трубопласте". По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела обязательств в связи с данным приобретением.

ЗАО "Управление по ремонту труб"

20 декабря 2007 года Группа приобрела 100% долей участия в ЗАО "Управление по ремонту труб" за вознаграждение в денежной форме в размере 73 327.

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

	20 декабря 2007 г.
Основные средства	32,277
Прочие внеоборотные активы	94
Запасы	1,216
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	2,560
Предоплаты	422
Денежные средства	20
Итого активы	36,589
Долгосрочные обязательства	827
Отложенные налоговые обязательства	2,895
Краткосрочные обязательства	3,888
Итого обязательства	7,610
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	28,979
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	28,979
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	73,327
Гудвил, возникший в результате приобретения	44,348

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)

ЗАО "Управление по ремонту труб" (продолжение)

Гудвил, возникший в результате приобретения ЗАО "Управление по ремонту труб", связан с эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенного дочернего предприятия в состав Группы, поскольку было сформировано новое подразделение "Нефтегазсервис".

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

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 и 2008 годах в результате данного приобретения:

	2008 г.	2007 г.
Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	-	20
Денежные средства выплаченные	(16 620)	(55 197)
Чистый расход денежных средств	(16 620)	(55 177)

По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательство Группы в связи с данным приобретением составило 1 510.

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 8 693.

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)

ООО "Центральная трубная база" (продолжение)

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

	27 декабря 2007 г.
Основные средства	9,019
Запасы	183
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	851
Денежные средства	45
Итого активы	10,098
Долгосрочные обязательства	
Отложенные налоговые обязательства	119
Краткосрочные обязательства	998
Итого обязательства	1,117
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	8,981
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	8,981
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	8,693
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения, отраженное в отчете о прибылях и убытках	288

В период с 27 декабря 2007 года по 31 декабря 2007 года чистый убыток ООО "Центральная трубная база" был незначительным.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 и 2008 годах в результате данного приобретения:

	2008	2007
Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	-	45
Денежные средства выплаченные	(8 438)	(255)
Чистый расход денежных средств	(8 438)	(210)

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела обязательств в связи с данным приобретением.

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)

ТОО "Казтрубпром"

9 июня 2008 года Группа приобрела 100% долей участия в ТОО "Казтрубпром" (Республика Казахстан) (далее – "Казтрубпром") за вознаграждение в денежной форме в размере 8 437. "Казтрубпром" специализируется на нарезке резьбы и окончательной обработке насосно-компрессорных и обсадных труб.

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

	9 июня 2008 г.
Основные средства	20 271
Прочие внеоборотные активы	123
Запасы	724
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	-
Предоплаты	1 197
Денежные средства	9
Итого активы	22 324
Долгосрочные обязательства	28 197
Отложенные налоговые обязательства	707
Краткосрочные обязательства	241
Итого обязательства	29 145
ЧИСТЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(6 821)
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	(6 821)
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	8 437
Гудвил, возникший в результате приобретения	15 258

Гудвил, возникший в результате приобретения "Казтрубпрома", связан с эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенного дочернего предприятия в состав Группы.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2008 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	9
Денежные средства выплаченные	(8 437)
Чистый расход денежных средств	(8 428)

В 2008 году Группа выплатила 8 437 в результате приобретения ТОО "Казтрубпром". По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела обязательств в связи с данным приобретением.

С 9 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года чистый убыток "Казтрубпрома" составил 6 298.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

NS Group Inc. и IPSCO Tubular Inc.

14 марта 2008 года Группа заключила с Evraz Group S.A. (далее - "Evraz") договор о выкупе 100% акций IPSCO Tubulars Inc. и 51% акций NS Group Inc. (обе компании зарегистрированы и расположены в США) у Svenskt Stal AB (далее - "SSAB"), шведской сталелитейной компании.

В рамках сделки 11 июня 2008 года Группа заключила соглашение о пут-колл опционе с Evraz, в соответствии с которым Группа имеет право приобрести у Evraz, а Evraz имеет право продать Группе 49% акций NS Group, Inc. за 510 625. Таким образом, по существу, Группа приобрела 100% доли участия в NS Group Inc., поскольку Группа получила доступ к экономическим выгодам, связанным с данным участием. Срок исполнения колл-опциона Группы наступил 12 июня 2008 года. Evraz может исполнить пут-опцион 22 октября 2009 года или после этой даты. На обязательство по пут-колл опциону начисляются проценты в размере 10% годовых.

IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. включают в себя десять производственных предприятий, в том числе сталелитейное производство, трубопрокатные станы, предприятия по термообработке, нарезке резьбы и сборке трубных секций.

12 июня 2008 года Группа получила контроль над NS Group Inc. и IPSCO Tubulars Inc. В результате, стоимость приобретения Группой всех акций IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. составила 1 645 012, включая вознаграждение в денежной форме в размере 1 114 177 (за вычетом корректировки суммы оборотного капитала на дату приобретения в размере 133 704), обязательство по пут-колл опциону в размере 510 625 и затраты по сделке в размере 20 210.

Финансовое положение и результаты деятельности IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы с 12 июня 2008 года. На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа завершила корректировку оборотного капитала приобретенных предприятий и произвела окончательное распределение цены приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3 "Объединение компаний".

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)

NS Group Inc. и IPSCO Tubular Inc. (продолжение)

Поскольку Группа приобрела оба предприятия в рамках одной сделки, совокупная справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств IPSCO Tubular и NS Group на дату приобретения представлены ниже:

	Первоначальная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Основные средства	425 998	424 458
Нематериальные активы	697 600	705 165
Отложенный налоговый актив	1 557	38 779
Запасы	377 341	376 801
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	138 259	139 705
Предоплаты	892	892
Итого активы	1 641 647	1 685 800
Долгосрочные обязательства	8 328	19 922
Отложенные налоговые обязательства	224 919	219 736
Краткосрочные обязательства	276 846	266 915
Овердрафты	7 113	7 183
Итого обязательства	517 206	513 756
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	1 124 441	1 172 044
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	1 124 441	1 172 044
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	1 643 939	1 645 012
Гудвил, возникший в результате приобретения	519 498	472 968

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2008 году в результате данного приобретения:

Овердрафты приобретенных дочерних компаний	(7 183)
Денежные средства выплаченные	(1 133 725)
ЧИСТЫЙ РАСХОД ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	(1 140 908)

На 31 декабря 2008 года обязательство Группы в отношении соглашения о пут- колл опционе составило 510 625, а обязательство по затратам по сделке - 662.

С 12 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года чистая прибыль IPSCO Tubular Inc. и NS Group Inc. составила 166 601.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

NS Group Inc. и IPSCO Tubular Inc. (продолжение)

Раскрытие прочей информации, связанной с объединением компаний

В связи с тем, что до объединения приобретенные дочерние предприятия 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, приходятся 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

	2008 г.	2007 г.
Текущий налог на прибыль	209 879	200 485
Экономия по текущему налогу на прибыль в отношении хеджирования чистых инвестиций в иностранные подразделения, отраженная непосредственно в составе капитала (Примечание 28 xi)	53 577	-
Корректировки налога на прибыль за предыдущие годы	1 001	-
Экономия по отложенному налогу на прибыль в связи возникновением и сторнированием временных разниц	(154 845)	(8 043)
ИТОГО РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	109 612	192 442

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

	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налогообложения	308 084	698 751
Условный расход по налогу на прибыль, рассчитанный по действующей в России официальной ставке (24%)	73 940	167 700
Корректировки налога на прибыль за предыдущие годы	1 001	-
Налоговый эффект по статьям, не уменьшающим налогооблагаемую базу и не учитываемым для целей налогообложения:	30 487	27 249
Влияние различных ставок налогов в других странах (за пределами России)	35 627	(2 182)
Влияние изменения ставок по налогу на прибыль	(31 853)	-
Влияние пересчета валют	410	207
Влияние превышения доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретателя над стоимостью приобретения (Примечание 10)	-	(532)
ИТОГО РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	109 612	192 442

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

11) Налог на прибыль (продолжение)

В ноябре 2008 года Правительство РФ объявило о снижении официальной ставки налога на прибыль с 24% до 20%. Новая ставка налога на прибыль действует с 1 января 2009 года. При оценке соответствующих отложенных налоговых активов и обязательств применялась объявленная ставка налога на прибыль.

В декабре 2008 года Правительство Республики Казахстан объявило о снижении ставки налога на прибыль с 30% до 20% в 2009 году, до 17,5% в 2010 году, до 15% в 2011 и последующие годы. Новые ставки налога на прибыль действуют с 1 января 2009 года. При оценке соответствующих отложенных налоговых активов и обязательств применялись объявленные ставки налога на прибыль.

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства и их изменения за годы по 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года:

	2008 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение вследствие объединения компаний	Резерв на пересчет иностранных валют	2007 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение вследствие объединения компаний	Резерв на пересчет иностранных валют	2006 г.
Отложенное налоговое обязательство:									
Износ и оценка основных средств	(231 232)	53 214	(63 470)	48 466	(269 442)	8 854	(7 273)	(18 025)	(252 998)
Амортизация и оценка нематериальных активов	(104 767)	(11 309)	(118 143)	24 685	-	-	-	-	-
Оценка дебиторской задолженности	(7 776)	(755)	-	1 522	(8 543)	462	-	(592)	(8 413)
Оценка запасов	-	905	-	11	(916)	704	63	(86)	(1 597)
Нераспределенная прибыль дочерних предприятий	-	-	-	-	-	685	-	(41)	(644)
Прочее	(2 827)	(2 654)	-	525	(698)	(431)	28	70	(365)
	(346 602)	39 401	(181 613)	75 209	(279 599)	10 274	(7 182)	(18 674)	(264 017)
Отложенный налоговый актив:									
Налоговые убытки к зачету	66 707	72 981	-	(10 689)	4 415	(219)	-	305	4 329
Начисленные обязательства	7 397	1 776	4 880	(1 608)	2 349	266	-	151	1 932
Обесценение дебиторской задолженности	5 407	1 695	1 185	(1 086)	3 613	(857)	-	269	4 201
Обесценение предоплат и прочих оборотных активов	1 315	(500)	1 334	(312)	793	448	-	41	304
Оценка запасов	20 893	31 792	(7 450)	(3 449)	-	-	-	-	-
Резервы	5 734	182	-	(1 128)	6 680	(2 299)	660	474	7 845
Обязательства по финансовой аренде	1 042	1 232	-	(190)	-	(3)	-	-	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 253	6 286	-	(1 152)	1 119	433	-	64	622
	114 748	115 444	(51)	(19 614)	18 969	(2 231)	660	1 304	19 236
Чистый налоговый эффект временных разниц	-	154 845	-	-	-	8 043	-	-	-
Чистое обязательство по отложенному налогу на прибыль	(370 561)	47 513	(220 443)	81 403	(279 034)	5 735	(6 522)	(18 551)	(259 696)
Чистый актив по отложенному налогу на прибыль	138 707	107 332	38 779	(25 808)	18 404	2 308	-	1 181	14 915

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 2008 года отложенный налоговый актив в сумме 7 775 (в 2007 году: 5 413) не был отражен в отчетности, поскольку нет достаточной уверенности в том, что Группа получит достаточную налогооблагаемую прибыль для зачета вычитаемых временных разниц, к которым относится данный актив.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

11) Налог на прибыль (продолжение)

Неучтенные активы по отложенному налогу на прибыль представляют собой налоговые убытки 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 оставшегося 6-летнего периода.

Группа признала отложенные налоговые активы компаний с чистыми убытками. Группа полагает, что данный налоговый убыток будет возмещен, поскольку будущая налогооблагаемая прибыль превысит отраженный налоговый актив, относящийся к признанному налоговому убытку.

На 31 декабря 2008 года Группа не признала отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 1 480 501 (в 2007 году: 2 062 644), 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). Большая часть дивидендов, выплачиваемых российскими дочерними предприятиями, была освобождена от уплаты налога с 1 января 2008 года.

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 потенциально разводняющих акций, которые представляют собой опционы на акции, предоставленные сотрудникам компании.

	За год по 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров материнской компании	199 408	487 152
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций)	870 182 985	872 089 719
Эффект разводнения:		
Опционы на акции	-	167 062
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций), скорректированных в соответствии с эффектом разводнения	870 182 985	872 256 781
Прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании (в долларах США):		
Прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании – базовая и разводненная (в долларах США) (5,80 руб. в 2008 г. и 14,29 руб. в 2007 г.):	0,23	0,56

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 (продолжение)

Опционы на акции, реализуемые в рамках опционной программы ТМК (Примечание 28 viii), не были включены в расчет разводненной прибыли на акцию, так как в 2008 году они не являлись разводняющими.

В период с 31 декабря 2008 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 2008 года, если бы такие сделки были осуществлены до этой даты, не осуществлялось.

13) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства в рублях	60 036	70,876
Денежные средства в долларах США	75 727	6,288
Денежные средства в евро	6 286	9,990
Денежные средства в румынских леях	854	1,848
Денежные средства в прочих валютах	490	43
ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	143 393	89 045

Вышеуказанные денежные средства и их эквиваленты включают:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства и их эквиваленты	131 502	50 201
Банковские депозиты	11 891	38,844
ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	143 393	89 045

На 31 декабря 2008 года денежный депозит в сумме 854 был заложен в качестве обеспечения кредитов (на 31 декабря 2007 года: 1 974).

14) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2008 г.	2007 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	755 680	522 814
Задолженность должностных лиц и работников	2 312	2 267
Прочая дебиторская задолженность	6 819	7 910
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	764 811	532 991
Резерв по сомнительной задолженности	(13 120)	(9 466)
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО	751 691	523 525

Дебиторская задолженность балансовой стоимостью 114 (на 31 декабря 2007 года: 2 115) является обеспечением по банковским кредитам (Примечание 23).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

15) Предоплаты и входящий НДС

	2008 г.	2007 г.
Предоплата по услугам, запасам	36 666	49 479
Предоплата по аренде	405	675
Расходы будущих периодов	3 129	1 973
Предоплата по НДС, входящий НДС	136 851	169 984
Предоплата по налогу на имущество	168	197
Предоплата по другим налогам	920	724
Предоплата по договорам страхования	6 929	699
ИТОГО ПРЕДОПЛАТЫ	185 068	223 731

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

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На 31 декабря 2008 и 2007 годов сумма инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, составила 191 646 тыс. руб. (6 520 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года) и 772 093 тыс. руб. (29 417 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года), соответственно. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены котирующимися на рынке обыкновенными акциями государственного российского банка ВТБ. Справедливая стоимость указанных акций определяется исходя из рыночных котировок на финансовом рынке. 30 июня 2008 года вследствие существенного и продолжительного снижения справедливой стоимости акций ВТБ, в отчете о прибылях и убытках был отражен убыток от обесценения в размере 13 043, представляющий совокупный убыток, ранее отраженный непосредственно в составе капитала. Во второй половине 2008 года дальнейшее снижение справедливой стоимости акций ВТБ в размере 10 632 было отражено непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Прочие внеоборотные активы

	2008 г.	2007 г.
Предоплата по приобретению основных средств	52 179	100 865
Займы сотрудникам	5 112	5 022
Предоплаченные расходы на привлечение долговых обязательств	7 190	5 533
Денежные средства, зарезервированные для исполнения гарантий	3 739	1 581
Прочее	1 401	27 928
ИНВЕСТИЦИИ И ПРОЧАЯ ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	69 621	140 929
Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность	(12)	(166)
ИНВЕСТИЦИИ И ПРОЧАЯ ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО	69 609	140 763

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)

17) Запасы

	2008 г.	2007 г.
Сырье	254 043	226 642
Незавершенное производство	298 538	237 063
Готовая продукция и готовая продукция в пути	486 138	157 786
Товары для перепродажи	6 334	131
Расходные материалы и прочие запасы	159 470	170 201
ЗАПАСЫ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	1 204 523	791 823
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(28 587)	(9 450)
ЗАПАСЫ, НЕТТО	1 175 936	782 373

На 31 декабря 2008 года запасы в сумме 84 415 были учтены по чистой стоимости реализации (на 31 декабря 2007 года: 41 542).

На 31 декабря 2008 года запасы балансовой стоимостью 64 002 (на 31 декабря 2007 года: 81 537) служили залоговым обеспечением по кредитам (Примечание 23).

Ниже представлены изменения резерва на запасы:

	2008 г.	2007 г.
Остаток на начало года	9 450	8 357
Использовано в течение года	(243)	(680)
Дополнительное увеличение резерва	24 669	1 156
Разницы от пересчета валют	(5 289)	617
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	28 587	9 450

18) Основные средства

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2008 года:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Улучшения арендованной собственности	Объекты незавершенного строительства	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ							
Остаток на 1 января 2008 г.	1 148 130	1 439 470	68 416	32 025	33	586 031	3 274 105
Поступления	2 570	19 873	473	900	-	958 067	981 883
Активы, введенные в эксплуатацию	22 677	670 699	6 438	6 078	1 194	(707 086)	-
Выбытия	(6 008)	(26 231)	(1 587)	(609)	-	(929)	(35 364)
Активы, приобретенные в результате объединения компаний (Примечание 10)	85 922	289 287	60	2 640	1 826	64 994	444 729
Разницы от пересчета валют	(189 126)	(333 360)	(11 509)	(5 571)	(490)	(134 733)	(674 789)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	1 064 165	2 059 738	62 291	35 463	2 563	766 344	3 990 564
НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС И ОБЕСЦЕНЕНИЕ							
Остаток на 1 января 2008 г.	(114 043)	(413 876)	(19 560)	(14 283)	-	-	(561 762)
Амортизационные отчисления	(33 076)	(144 317)	(5 427)	(5 688)	(436)	-	(188 944)
Обесценение	(19 785)	(33 363)	(3 019)	(280)	-	(3 399)	(59 846)
Выбытия	352	21 542	675	502	-	-	23 071
Разницы от пересчета валют	26 105	87 079	4 215	2 830	1	523	120 753
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	(140 447)	(482 935)	(23 116)	(16 919)	(435)	(2 876)	(666 728)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	923 718	1 576 803	39 175	18 544	2 128	763 468	3 323 836
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2008 г.	1 034 087	1 025 594	48 856	17 742	33	586 031	2 712 343

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

18) Основные средства (продолжение)

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

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Улучшения арендованной собственности	Объекты незавершенного строительства	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ							
Остаток на 1 января 2007 г.	880 347	1 140 296	45 987	22 187	-	321 541	2 410 358
Поступления	3 871	8 046	340	789	-	620 587	633 633
Активы, введенные в эксплуатацию	165 500	201 894	19 032	7 601	32	(394 059)	-
Выбытия	(6 899)	(19 736)	(1 075)	(684)	-	(2 122)	(30 516)
Активы, приобретенные в результате объединения компаний (Примечание 10)	37 023	17 937	82	121	-	6 160	61 323
Разницы от пересчета валют	68 288	91 033	4 050	2 011	1	33 924	199 307
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.	1 148 130	1 439 470	68 416	32 025	33	586 031	3 274 105
НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС							
Остаток на 1 января 2007 г.	(84 665)	(291 331)	(14 085)	(9 526)	-	-	(399 607)
Амортизационные отчисления	(24 753)	(103 881)	(4 766)	(4 287)	-	-	(137 687)
Выбытия	775	9 013	635	457	-	-	10 880
Разницы от пересчета валют	(5 400)	(27 677)	(1 344)	(927)	-	-	(35 348)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.	(114 043)	(413 876)	(19 560)	(14 283)	-	-	(561 762)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.	1 034 087	1 025 594	48 856	17 742	33	586 031	2 712 343
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 г.	795 682	848 965	31 902	12 661	-	321 541	2 010 751

Основные средства балансовой стоимостью 133 624 (на 31 декабря 2007 года: 180 616) служат залоговым обеспечением по банковским кредитам (Примечание 23).

По результатам анализа основных средств на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа определила, что балансовая стоимость основных средств румынских дочерних предприятий Группы и ОАО "Орский машиностроительный завод" превышает их возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой ценность от использования, определенную исходя из будущих дисконтированных денежных потоков. Группа использовала ставки дисконтирования до налогообложения в размере 16,94% и 17,47% для определения стоимости от использования румынских дочерних предприятий и ОАО "Орский машиностроительный завод", соответственно. Общая сумма убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. В 2007 году Группа не признавала убытки от обесценения.

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) Гудвил и прочие нематериальные активы

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программное обеспечение	Взаимотношения с клиентами	Запатентованная технология	Портфель заказов	Прочее	ИТОГО
<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>								
Остаток на 1 января 2008 г.	781	101 858	17 133	-	-	-	9 354	129 126
Поступления	213	-	1 637	-	-	-	284	2 134
Выбытия	(8)	-	-	-	-	-	(1 725)	(1 733)
Активы, приобретенные в результате объединения компаний (Примечание 10)	208 700	488 225	-	472 300	14 100	8 500	1 565	1 193 390
Разницы от пересчета валют	(156)	(18 689)	(3 039)	-	-	-	(1 413)	(23 297)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	209 530	571 394	15 731	472 300	14 100	8 500	8 065	1 299 620
<u>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</u>								
Остаток на 1 января 2008 г.	(160)	-	(4 322)	-	-	-	(2 071)	(6 553)
Амортизационные отчисления	(54)	-	(2 507)	(48 851)	(974)	(4 332)	(2 111)	(58 829)
Обесценение	-	(3 512)	-	-	-	-	-	(3 512)
Выбытия	1	-	-	-	-	-	1 095	1 096
Разницы от пересчета валют	33	542	1 089	-	-	-	483	2 147
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	(180)	(2 970)	(5 740)	(48 851)	(974)	(4 332)	(2 604)	(65 651)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	209 350	568 424	9 991	423 449	13 126	4 168	5 461	1 233 969
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2008 г.	621	101 858	12 811	-	-	-	7 283	122 573

	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
Поступления – внутренние разработки	-	-	-	-	-
Выбытия	(15)	-	-	(510)	(525)
Активы, приобретенные в результате объединения компаний (Примечание 10)	-	50 934	-	-	50 934
Разницы от пересчета валют	42	3 980	1 120	499	5 641
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.	781	101 858	17 133	9 354	129 126
<u>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</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
Разницы от пересчета валют	(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	101 858	12 811	7 283	122 573
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 г.	273	46 944	12 079	3 348	62 644

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

19) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Взаимоотношения с клиентами представляют собой основной нематериальный актив, обладающий отдельной определенной стоимостью. Со временем узнаваемость названия Компании повышается, а также развиваются взаимоотношения с клиентами. Оставшийся срок амортизации взаимоотношений с клиентами составляет 8-10 лет.

Гудвил связан с приобретением квалифицированной рабочей силы и эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенных дочерних предприятий в состав Группы.

Патенты и торговые марки включают нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования балансовой стоимостью 208 700 (2007 г.: 0).

Ниже представлено распределение балансовой стоимости гудвила и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования по подразделениям, генерирующим денежные потоки, по состоянию на 31 декабря:

	2008 г.	2007 г.
Подразделения, генерирующие денежные потоки в Северной Америке, включая:	681 668	-
<i>NS Group, Inc.</i>	506 324	-
<i>IPSCO Tubulars, Inc.</i>	175 344	-
Подразделение по ремонту, обслуживанию и изготовлению нефтяных труб, генерирующее денежные потоки («Нефтегазсервис»)	40 058	51 500
Прочие подразделения, генерирующие денежные потоки	55 398	50 358
ИТОГО ГУДВИЛ И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ С НЕОПРЕДЕЛЕННЫМ СРОКОМ ПОЛЕЗНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ	777 124	101 858

Гудвил и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования были проанализированы на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2008 года. В результате анализа Группа определила, что балансовая стоимость подразделений, генерирующих денежные потоки в Северной Америке, приблизительно равна их возмещаемой стоимости, а балансовая стоимость генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис» превышает его возмещаемую стоимость. Таким образом, Группа признала обесценение гудвила генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис» в размере 3 512. События и обстоятельства, послужившие причиной признания обесценения, раскрыты в Примечании 29.

Для целей анализа на предмет обесценения возмещаемая стоимость гудвила определялась исходя из ценности от использования. Ценность от использования рассчитана с применением прогнозов денежных потоков на основе фактических результатов деятельности и бизнес-планов, одобренных руководством, и соответствующих ставок дисконтирования, отражающих временную стоимость денег и риски, связанные с определенным подразделением, генерирующим денежные потоки или группой подразделений, генерирующих денежные потоки. Основные допущения, используемые руководством при расчете ценности от использования, представлены в таблице ниже. Оценка прогнозов денежных потоков в пост-прогнозный период проводилась путем экстраполяции соответствующих бизнес-планов с учетом бизнес-циклов, при этом темпы роста денежных потоков были приняты равными нулю.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

19) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

	Прогнозный период, годы	Ставка дисконтирования до налогообложения, %	Изделия	Средняя цена за тонну продукции
Подразделения, генерирующие денежные потоки в Северной Америке, включая:				
<i>NS Group, Inc.</i>	5	14,58	Сварные трубы Бесшовные трубы	1 225 1 787
<i>IPSCO Tubulars, Inc.</i>	5	14,25	Сварные трубы	1 193
Подразделение по ремонту, обслуживанию и изготовлению нефтяных труб, генерирующее денежные потоки («Нефтегазсервис»)	5	16,17		
Прочие подразделения, генерирующие денежные потоки	5	16,22-18,87		

Расчет ценности от использования генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис» наиболее чувствителен к следующим допущениям:

Ставки дисконтирования

Ставки дисконтирования отражают текущую рыночную оценку рисков, присущих подразделению, генерирующему денежные потоки. Ставки дисконтирования определяются с использованием модели оценки финансовых активов (CAPM) и сравнительного анализа результатов деятельности аналогичных организаций, действующих в том же отраслевом сегменте. Обоснованное изменение ставки дисконтирования, применимой к генерирующему денежные потоки подразделению «Нефтегазсервис», может привести к дальнейшему обесценению гудвила. Увеличение ставки дисконтирования на 10% привело бы к дополнительному обесценению в размере 8 753.

Объем производства и ремонт насосно-компрессорных труб

По предположению руководства, объем отремонтированных насосно-компрессорных труб сократится на 17% в течение 2009 года и увеличится в 2010, 2011, 2012 и 2013 годах на 5%, 7%, 5% и 12%, соответственно, и достигнет нормативной нагрузки впоследствии. Руководство также допустило, что генерирующее денежные потоки подразделение «Нефтегазсервис» начнет производство насосно-компрессорных труб из трубных заготовок, изготовленных другими подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки. В 2009 году генерирующее денежные потоки подразделение «Нефтегазсервис» планирует производство 22 310 насосно-компрессорных труб, при этом в 2010 году объем производства вырастет на 10% и на 12% в последующие годы. Обоснованные изменения количества произведенных, проданных и отремонтированных насосно-компрессорных труб может привести к дополнительному обесценению. Если бы количество единиц проданной и отремонтированной продукции в 2009 и 2010 годах было на 10% меньше прогнозируемого для целей анализа на предмет обесценения, это привело бы к дополнительному обесценению в размере 26 840.

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) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Меры по контролю за уровнем затрат

Возмещаемая стоимость генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис» основана на бизнес-планах, одобренных руководством. Обоснованное отклонение затрат от данных по этим планам может привести к дополнительному обесценению. Если фактические затраты были бы на 10% выше предполагаемых затрат при анализе на предмет обесценения в течение 2009-2013 годов, гудвил был бы обесценен в полном объеме.

20) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2008 г.	2007 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	578 749	192 344
Кредиторская задолженность по основным средствам	144 585	98 627
Векселя, выданные третьим лицам	869	929
Торговые скидки к выплате	5 400	-
Прочая кредиторская задолженность	8 930	3 277
ИТОГО КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	738 533	295 177

21) Начисленные обязательства

	2008 г.	2007 г.
Обязательства по выплате заработной платы	38 512	27 374
Начисленные и удержанные налоги с фонда оплаты труда	16 412	13 965
Обязательства по НДС	19 298	11 883
Обязательства по налогу на имущество	4 791	2 561
Обязательства по прочим налогам	3 309	3 651
Отложенный НДС	99	399
Краткосрочная часть обязательств по выплатам вознаграждений работникам	1 869	2 284
Начисления по выплатам за выслугу лет	5 348	5 607
Обязательства по опционам на продажу акций/долей дочерних предприятий миноритарными акционерами	552 989	39 481
Начисление премиальных выплат	17 028	8 806
Начисленная задолженность по приобретениям дочерних предприятий	1 510	26 693
Прочее	4 287	4 480
ИТОГО НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	665 452	147 184

22) Резервы

	2008 г.	2007 г.
Краткосрочные		
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам, текущая часть	8 813	3 130
Резерв по налоговым штрафам	1 270	1 456
Резерв под обязательства по защите окружающей среды	1 427	88
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ	11 510	4 674
Долгосрочные		
Резерв под обязательства по защите окружающей среды	5 474	-
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам	13 194	15 973
ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ	18 668	15 973

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)

23) Процентные займы и кредиты

На 31 декабря 2008 года краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы включали в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
<i>Краткосрочные:</i>		
Банковские кредиты	1 676 590	671 574
Проценты к уплате	46 651	17 397
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	92 463	141 805
Текущая часть купонных долговых ценных бумаг на предъявителя	402 078	203 698
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(3 145)	(1 454)
	2 214 637	1 033 020
Обязательства по финансовой аренде - краткосрочная часть	1 822	302
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	2 216 459	1 033 322
<i>Долгосрочные:</i>		
Банковские кредиты	287 811	249 217
Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя	1 172 259	607 741
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(10 273)	(5 882)
Минус - текущая часть долгосрочных кредитов и займов	(92 463)	(141 805)
Минус - текущая часть купонных долговых ценных бумаг на предъявителя	(402 078)	(203 698)
	955 256	505 573
Обязательство по финансовой аренде - долгосрочная часть	38 969	404
ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	994 225	505 977

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.

Помимо обеспечений, информация о которых раскрыта в Примечаниях 13, 14, 17 и 18, по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа предоставила свои права по договорам купли-продажи в Румынии на общую сумму 15 169 в качестве обеспечения по кредитным соглашениям (на 31 декабря 2007 г.: 220 144). 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)

23) Процентные займы и кредиты (продолжение)

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	Процентные ставки за период	2008 г.	Процентные ставки за период	2007 г.
Российский рубль	Фиксированные процентные ставки 7,6%-17,55%	1 206 957	Фиксированные процентные ставки 6%-12%	929 949
	Фиксированная процентная ставка 8,5%	305 451	Фиксированная процентная ставка 8,5%	303 380
Доллар США	Фиксированные процентные ставки 9,75%-14,7%	733 701	Фиксированная процентная ставка 20,94%	151
	Плавающие процентные ставки: Libor (1м) + 1,6% - 2,5%	659 234	Плавающие процентные ставки: Libor (3м) + 1,5% - 1,7%	143 778
	Libor (3м) + 1,7%		Federal Funds Rate +1,6%	
	Federal Funds Rate +1,6%		Фиксированная процентная ставка 5,7%	
Евро	Фиксированные процентные ставки 5,11%-9,4%	5 405	Плавающие процентные ставки: Euribor (1м) + 0,23% - 4,95%	159 905
	Плавающие процентные ставки: Euribor (1м) + 1,6%	258 734	Euribor (3м) + 2,25% - 2,75%	
	Euribor (3м) + 2,75%		Euribor (6м) + 2,4% - 5%	
	Euribor (6м) + 0,23% - 2,4%		Euribor (12м) + 0,23% - 4,95%	
Румынский лей	Фиксированная процентная ставка 16%	411	Bubor (1м) + 0,75%	1 180
		3 169 893		1 538 593

Кредиты банков

Во второй половине 2008 года Группа заключила ряд соглашений со Сбербанком на предоставление краткосрочных кредитов на сумму 9 765 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток по сумме основного долга составил 9 765 млн. руб. (332 364 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года).

В октябре – ноябре 2008 года Группа заключила ряд соглашений с банком ВТБ на предоставление краткосрочных кредитов на сумму 7 000 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток по сумме основного долга составил 7 000 млн. руб. (238 254 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

23) Процентные займы и кредиты (продолжение)

Синдицированный бридж-кредит

30 мая 2008 года ТМК заключила соглашение о синдицированном бридж-кредите на сумму 1 200 000 для целей финансирования приобретения 51% доли участия в NS Group Inc. и 100% доли участия в IPSCO Tubulars Inc. (Примечание 10). Кредит предоставлен банками ABN AMRO Bank N.V., Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd., Barclays Bank PLC, BNP Paribas (Suisse) S.A., ING Bank N.V., Natixis, Nomura International plc. и Sumitomo Mitsui Finance Dublin Limited сроком на 12 месяцев с возможностью продления срока на 3 месяца впоследствии при согласии всех сторон. Проценты по кредиту начисляются по ставке от LIBOR (1 м.) + 1,5% до LIBOR (1 м.) + 2,85%, при этом ставка увеличивается в течение срока использования кредита. Как указано далее, в июле 2008 года Группа частично рефинансировала данный синдицированный кредит, используя поступления от выпуска 10-процентных облигаций для финансирования займа на сумму 600 000, подлежащих погашению в 2011 году. По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток по основному долгу составил 600 000. Кредит был полностью погашен 28 января 2009 года за счет поступлений по займу, предоставленному Газпромбанком (Примечание 30).

Облигации для финансирования займа

29 сентября 2006 года Группа выпустила 3 000 8,5-процентных облигаций для финансирования займа, номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая, со сроком погашения в сентябре 2009 года. 25 июля 2008 года Группа выпустила 6 000 10-процентных облигаций для финансирования займа, номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая, со сроком погашения в июле 2011 года. Облигации были выпущены ТМК Capital S.A. ("ТМК Capital"), компанией специального назначения, зарегистрированной в Люксембурге, с единственной целью финансирования займа, предоставленного Компании. Облигации были допущены к торговле на Лондонской фондовой бирже. Условия выпуска облигаций накладывают некоторые ограничения на способность Компании увеличивать финансовую задолженность, закладывать имущество, продавать активы, совершать сделки со связанными сторонами, участвовать в сделках слияния и поглощения и аналогичных операциях. Поступления от займа были использованы для частичного погашения синдицированного бридж-кредита в размере 1,2 млрд. долл. США.

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 составляла 7,6%. На 31 декабря 2008 года совокупная сумма непогашенных обязательств по облигациям данного выпуска составила 3 млрд. руб. (102 109 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). 24 марта 2009 года Группа погасила свои обязательства по данным облигациям за счет поступлений по займу, предоставленному банком ВТБ (Примечание 30).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

23) Процентные займы и кредиты (продолжение)

Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя (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. Процентная ставка за пятый, шестой, седьмой и восьмой полугодовой купонный периоды составляет 9,6% годовых. Годовая процентная ставка за девятый и десятый полугодовой купонный периоды устанавливается и объявляется Компанией в любой день не позднее чем за 10 дней до окончания девятого купонного периода. На 31 декабря 2008 года совокупная сумма непогашенных обязательств по облигациям данного выпуска составила 5 млрд. руб. (170 184 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года).

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. На 31 декабря 2008 года Группа полностью погасила свое обязательство по данному арендному договору.

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.

Неиспользованные кредитные линии

На 31 декабря 2008 года Группа имела неиспользованные кредитные линии в размере 280 522 (на 31 декабря 2007 года: 491 854).

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 1 до 20 лет. Оценочный оставшийся срок полезного использования арендуемых активов составляет от 4 до 20 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)

23) Процентные займы и кредиты (продолжение)

Обязательства по финансовой аренде (продолжение)

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

	2008 г.	2007 г.
Машины и оборудование	34 578	330
Транспортные средства	863	883
	35 441	1 213

В прилагаемом консолидированном балансе арендуемые активы отражены в составе основных средств (Примечание 18).

Ниже представлены суммы минимальных арендных платежей и их дисконтированная стоимость на 31 декабря 2008 года:

	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей
2009 г.	3 050	1 822
2010-2013 гг.	11 028	6 679
После 2013 г.	40 205	32 290
Итого минимальные арендные платежи	54 283	40 791
За вычетом сумм начисленных процентов	(13 492)	
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	40 791	40 791

Ниже представлены суммы минимальных арендных платежей и их дисконтированная стоимость на 31 декабря 2007 года:

	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей
2008 г.	344	302
2009 – 2010 гг.	434	404
Итого минимальные арендные платежи	778	706
За вычетом сумм начисленных процентов	(72)	
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	706	706

За 2008 и 2007 годы средняя процентная ставка по обязательствам, связанным с финансовой арендой, составляла 3% и 4% соответственно.

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) 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, и суммы, отраженные в консолидированных балансах, в разбивке по странам:

	Россия		Румыния		Итого	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
<i>Изменение обязательств по выплате пособий:</i>						
На 1 января	(22 216)	(19 731)	(1 931)	(1 318)	(24 147)	(21 049)
Расходы на пособия	(365)	(1 204)	53	(615)	(312)	(1 819)
Пособия выплаченные	1 568	1 179	119	92	1 687	1 271
Изменение обязательств в связи с объединением компаний	-	(957)	-	-	-	(957)
Разница, возникшая при пересчете валют	3 470	(1 502)	246	(90)	3 716	(1 592)
На 31 декабря	(17 543)	(22 215)	(1 513)	(1 931)	(19 056)	(24 146)
Краткосрочные	(1 869)	(2 284)	-	-	(1 869)	(2 284)
Долгосрочные	(15 674)	(19 931)	(1 513)	(1 931)	(17 187)	(21 862)
<i>Чистые расходы на пособия (учитываются в составе себестоимости реализованной продукции и услуг, а также общехозяйственных, административных и коммерческих расходов</i>						
Стоимость текущих услуг	1 127	932	250	285	1 377	1,217
Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	967	1 828	168	99	1 135	1,927
Чистая актуарная (прибыль)/ убыток, отраженная в отчетном году	(1 913)	(1 764)	(471)	231	(2 384)	(1,533)
Стоимость прошлого стажа	184	208	-	-	184	208
Чистые расходы (доходы) на пособия	365	1 204	(53)	615	312	1,819

В 2009 году Группа планирует выплатить 1 892 на установленную программу выплат вознаграждений работникам.

	2008 г.	2007 г.
Текущая стоимость обязательств по программе выплат вознаграждений работникам	21 317	27 467
Непризнанная стоимость прошлого стажа	(2 261)	(3 321)
Обязательства по выплате вознаграждений работникам на 31 декабря	19 056	24 146

На 31 декабря 2008 года Группа не имела финансовых активов по программе выплат вознаграждений работникам, а также неотраженных актуарных прибылей или убытков.

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) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам (продолжение)

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

	2008 г.	2007 г.
Обязательства с установленными выплатами на 31 декабря	21 317	27 467
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта	954	(1 639)

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

	Россия		Румыния	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Ставка дисконтирования	8,85%	7,75%	текущая 9,51%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе	текущая 6,7%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе
Средняя долгосрочная норма повышения оплаты труда	6,25%	6,25%	текущая 6,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе	текущая 14,0%, 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)

25) Основные дочерние предприятия

Компания	Объект	Основная деятельность	Фактическая доля участия	Эффективная доля участия	Фактическая доля участия	Эффективная доля участия
			31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2007 г.
IPSCO Tubulas Inc.	США	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	0%	0%
NS Group Inc. *	США	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	51,00%	51,00%	0%	0%
ОАО "Синарский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	92,95%	92,95%	92,68%	92,68%
ОАО "Северский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	93,53%	93,53%	93,29%	93,29%
ОАО "Волжский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО "Таганрогский трубный завод"	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация стальных слитков и прочей продукции	95,94%	95,94%	95,94%	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 и распространение стальных труб	100,00%	99,92%	100,00%	99,92%
ООО "Складской комплекс ТМК"	Россия	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО "ТМК-Казахстан"	Казахстан	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО "Казтрубпром"	Казахстан	Производство бесшовных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	0%	0%
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 "Синарский трубник"	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
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 и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТМК North America Inc.	США	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТМК Italia s.r.l.	Италия	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТМК Middle East FZCO	ОАЭ	Реализация и распространение 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	Германия	Реализация и распространение труб, закупка сырья и оборудования	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC TMK-ARTROM SA	Румыния	Производство бесшовных стальных труб	80,56%	80,56%	80,56%	80,56%
SC TMK-RESITA SA	Румыния	Производство трубной заготовки и прочей продукции, относящейся к трубному производству	99,49%	99,49%	99,49%	99,49%
WRJ INWESTYCJE SP Z O.O.	Польша	Инвестиционная компания	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТМК Capital S.A. (до 15 января 2007 г.)	Люксембург	Привлечение финансирования (целевого назначения)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ОАО "Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности"	Россия	Научно-исследовательские разработки	97,36%	97,36%	97,36%	100%
ООО "Предприятие "Трубопласт"	Россия	Нанесение покрытий на трубы	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО "Управление по ремонту труб"	Россия	Услуги предприятиям нефтегазовой промышленности	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО "ТМК-Премиум Сервис"	Россия	Реализация и распространение труб класса "Премиум"	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО "Центральная трубная база"	Россия	Услуги предприятиям нефтегазовой промышленности	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО "Центр бухгалтерских услуг"	Россия	Общекорпоративные бухгалтерские операции	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Rockarow Investments Limited	Кипр	Реализация опционной программы	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО "ТМК-КПВ"***	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	54,00%	50,51%	51,00%	47,58%
ООО "ТМК – СМС Металлургические услуги"	Россия	Обслуживание и ремонт оборудования	51,00%	47,58%	51,00%	47,58%

* В консолидированной финансовой отчетности Группа отразила обязательство по пут-колл опциону на продажу акций дочернего предприятия миноритарными акционерами.

**В консолидированной финансовой отчетности Группа отразила обязательство по данному пут-опциону на продажу долей дочернего предприятия миноритарными акционерами.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

25) Основные дочерние предприятия (продолжение)

Фактическая доля участия в дочерних предприятиях отличается от эффективной доли участия наличием миноритарных акционеров дочерних предприятий, которым принадлежат доли собственности в прочих дочерних предприятиях.

26) 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. В 2007 и 2008 годы сделки со связанными сторонами осуществлялись на рыночных условиях.

Характер взаимоотношений со связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, представлен далее.

В 2008 году около 0,2% выручки Группы было получено в рамках операций со связанными сторонами (в 2007 году: 0,5%).

В таблице ниже показано сальдо незавершенных расчетов со связанными сторонами на конец года:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства и их эквиваленты	6 062	41 335
Краткосрочная дебиторская задолженность	9 407	17 630
Предоплаты	2	2
Долгосрочная дебиторская задолженность	68	221
Краткосрочная кредиторская задолженность	(4 859)	(14 924)
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	(5)
Проценты к выплате	(131)	-

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

	2008 г.	2007 г.
Выручка от реализации	13 628	22 293
Приобретение товаров и услуг	8 283	3 750
Процентный доход по кредитам и займам	841	2 013
Процентные расходы по кредитам и займам	155	61
Убыток от реализации собственных акций, выкупленных у акционеров, руководству	15	-

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

26) Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Выручка от реализации связанным сторонам преимущественно относится к продажам тепло- и электроэнергии Каменской коммунальной компании.

В 2008 году Группа выплатила дивиденды материнской компании в размере 163 861.

Информация о других операциях со связанными сторонами, кроме описанных в настоящем примечании, представлена в Примечаниях 10 и 28.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

Ключевой управленческий персонал состоит из членов Совета директоров Группы, Правления и некоторых представителей руководства Группы, общее количество которых составило 30 человек и 33 человека по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, составила 22 875 за 2008 год (за 2007 год: 29 636), включая выплаты на основе долевых инструментов в размере 4 452 (в 2007 г.: 5 005).

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

Группа предоставила гарантии в сумме 3 826 по не погашенной на 31 декабря 2008 года задолженности ключевых руководителей, срок погашения по которой наступает в 2009-2014 году.

27) 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

27) Условные и договорные обязательства (продолжение)

Условия деятельности Группы (продолжение)

В России продолжаются 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. Российская экономика подвержена влиянию ухудшающейся ситуации на рынке и замедлению экономического роста в других странах мира. Глобальный финансовый кризис вызвал нестабильность на рынках капитала, существенное снижение ликвидности в банковском секторе, а также ужесточение условий кредитования в России. Несмотря на ряд стабилизационных мер, принятых российским правительством для обеспечения ликвидности и поддержания рефинансирования задолженности российских банков и компаний, сохраняется неопределенность в отношении доступности капитала и стоимости его привлечения Группой и ее контрагентами, что может сказаться на финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и перспективах развития бизнеса.

Изменчивый мировой экономический климат оказывает существенное негативное влияние на деятельность Группы в России и Северной Америке.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными.

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 и 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

27) Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

В 2007 и 2008 году налоговые органы предъявили претензии российским дочерним предприятиям Группы на общую сумму 827 852 тыс. руб. (28 177 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). Группа согласилась с налоговыми претензиями на сумму 58 640 тыс. руб. (1 996 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года), из которых 28 424 тыс. руб. и 30 216 были начислены по состоянию на 31 декабря 2007 и 2008 годов, соответственно. В настоящее время Группа оспаривает прочие претензии на общую сумму 769 212 тыс. руб. (26 181 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года).

По состоянию на дату утверждения настоящей финансовой отчетности к выпуску, суды приняли решения в пользу Группы на общую сумму 373 573 тыс. руб. (12 715 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). Группа по-прежнему оспаривает в судах оставшиеся претензии на сумму 395 639 тыс. руб. (13 466 по обменному курсу на 31 декабря 2008 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 2008 год.

Договорные обязательства и гарантии

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела договорные обязательства по приобретению основных средств у третьих лиц на сумму 4 149 665 тыс. руб. (141 239 тыс. по обменному курсу на 31 декабря 2008 года), 227 167 тыс. евро (320 419 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года), 5 991 тыс. румынских лей (2 143 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года) и 2 308 тыс. долл. США на общую сумму 466 110 (все суммы договорных обязательств не включают НДС). В связи с указанными договорными обязательствами Группа выплатила авансы на сумму 52 179 (в 2007 г.: 285 852).

В связи с вышеуказанными договорными обязательствами Группа открыла непокрытые аккредитивы на сумму 154 556 (в 2007 г.: 285 852).

Страхование

В отношении российских дочерних предприятий 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.

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) Условные и договорные обязательства (продолжение)

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 финансовое положение Компании, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Гарантии по задолженности третьих лиц

На 31 декабря 2008 года Группа имеет выданные гарантии по задолженности третьих лиц в сумме 6 219 (на 31 декабря 2007 года: 4 889).

28) Капитал

(i) Уставный капитал

На 31 декабря 2008 года общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций Компании составляло 873 001 000 штук (2007: 873 001 000); номинальная стоимость каждой акции равна 10 рублям. Все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

(ii) Резервный фонд

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28) Капитал (продолжение)

(iii) Дивиденды

В июле 2007 года Компания объявила о выплате дивидендов за 2006 год в сумме 3 753 904 тыс. руб. (145 624 по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов) или 4,3 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 объявления 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 объявления о выплате дивидендов) пришлось на дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы на дату сообщения о выплате дивидендов.

	в тысячах российских рублей		в тысячах долларов США*	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Дивиденды по обыкновенным акциям, объявленные в течение года:				
Окончательные дивиденды за 2006 год (из расчета 4,3 руб., или 0,17 долл. США на акцию)	-	3 753 904	-	145 624
Промежуточные дивиденды за 2007 год, в т.ч. дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы	-	3 168 994	-	128 140
(из расчета 3,63 руб., или 0,15 долл. США на акцию)	-	(3 759)	-	(152)
Окончательные дивиденды за 2007 год, в т.ч. дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы	899 191	-	38 224	-
(из расчета 1,03 руб., или 0,044 долл. США на акцию)	(1 819)	-	(77)	-
Промежуточные дивиденды за 2008 год, в т.ч. дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы	1 527 752	-	56 660	-
(из расчета 1,75 руб., или 0,065 долл. США на акцию)	(5 871)	-	(218)	-
	2 419 253	6 919 139	94 589	273 612

*по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов

В июне 2008 года Компания объявила о выплате окончательных дивидендов за 2007 год в сумме 899 191 тыс. руб. (38 224 по курсу обмена на дату объявления о выплате дивидендов) или 1,03 руб. на акцию (0,044 долл. США на акцию). 1 819 тыс. руб. из данной суммы (77 по обменному курсу на дату объявления о выплате дивидендов) пришлось на дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы на дату сообщения о выплате дивидендов.

В ноябре 2008 года Компания объявила о выплате промежуточных дивидендов за 2008 год в сумме 1 527 752 тыс. руб. (56 660 по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов) или 1,75 руб. на акцию (0,065 долл. США на акцию). 5 871 тыс. руб. из данной суммы (218 по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов) пришлось на дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы на дату сообщения о выплате дивидендов.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28) Капитал (продолжение)

(iii) Дивиденды (продолжение)

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 480 743 и 1 007 906 по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Кроме того, доля Группы в нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли ее дочерних предприятий составила 1 905 095 и 2 403 231 на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

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

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 и суммой, выплаченной Группой, в размере 6 834 была включена в состав выплат собственникам в качестве сокращения показателя в строке "Дополнительный оплаченный капитал" в консолидированной финансовой отчетности (Примечание 10).

(v) Приобретение долей меньшинства в дочерних предприятиях

В 2008 году Компания приобрела дополнительные 0,24% акций ОАО "Северский трубный завод" и 0,27% акций ОАО "Синарский трубный завод". Общая сумма денежного вознаграждения за акции составила 2 547. Превышение суммы, уплаченной за акции, над балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах ОАО "Северский трубный завод" на 191 было отражено как уменьшение накопленной прибыли. Превышение суммы балансовой стоимости приобретаемой доли в чистых активах ОАО "Синарский трубный завод", над суммой, уплаченной за указанную долю меньшинства, на 178 отражено в строке "Дополнительный оплаченный капитал".

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 в строке "Дополнительный оплаченный капитал".

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28) Капитал (продолжение)

(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 4 752 и 117 в консолидированной финансовой отчетности за 2008 и 2007 годы, соответственно.

(vii) Опционы на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами

В 2006 году в Российской Федерации были приняты новые правила в отношении акционерных обществ, 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 истек 1 августа 2008 года.

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 0,2% акций ОАО "Таганрогский трубный завод" за 1 298 и учла уменьшение обязательств по опционам на продажу акций на данную сумму.

1 августа 2008 года, после истечения срока действия опционов на продажу акций миноритарными акционерами, Группа отразила долю меньшинства в ОАО "Таганрогский металлургический завод" в сумме 21 443 и исключила обязательство в сумме 20 077. Превышение суммы отраженной доли меньшинства над балансовой стоимостью обязательства составило 1 366 и было отражено в составе накопленной прибыли.

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.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28) Капитал (продолжение)

(vii) Опционы на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами (продолжение)

На 1 августа 2008 года Группа включила долю меньшинства в ОАО "РосНИТИ" в сумме 200 в капитал, исключив обязательство перед миноритарными акционерами в сумме 200.

В 2007 году Группа создала ЗАО "ТМК-КПВ", новое дочернее предприятие 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, в сумме 536 было отражено как уменьшение накопленной прибыли в консолидированной отчетности Группы за год по 31 декабря 2007 г.

В 2008 году уставный капитал дочернего предприятия был уменьшен до фактически оплаченной суммы уставного капитала, составляющей 714 601 000 руб. Данное решение было принято на собрании акционеров 30 сентября 2008 года. Доля участия Группы составила 54%. Согласно условиям акционерного соглашения, миноритарный акционер, владеющий 46% акций "ТМК-КПВ" (2007: 49%), 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.

(viii) 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 – "Участники") 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 (7,41 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). Цена исполнения опционов на втором этапе установлена на уровне 226,68 рублей за акцию (7,72 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). Цена исполнения опционов на третьем этапе установлена на уровне 228,60 рублей за акцию (7,78 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 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)

28) Капитал (продолжение)

(viii) Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

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 при помощи модели 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 отражал допущение о характерности данного уровня для будущих трендов и может не соответствовать фактическим результатам.

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

	2008 г.		2007 г.	
	Количество акций	Средневзвешенная цена исполнения опционов	Количество акций	Средневзвешенная цена исполнения опционов
Неисполненные на 1 января	7 202 258	9,40	-	-
Предоставленные в течение года	-	-	9 603 011	8,70
Исполненные в течение года	-	-	(1 873 457)	8,56
Опционы, срок по которым истек в течение года	(3 361 054)	8,93	(527 296)	8,72
Неисполненные на 31 декабря	3 841 204	7,78	7 202 258	9,40
Подлежащие исполнению на 31 декабря	-	-	-	-

В 2007 году 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 2008 года, составляет 0,75 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28) Капитал (продолжение)

(ix) Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы на акции

	2008 г.		2007 г.	
	Количество акций	Стоимость	Количество акций	Стоимость
На 1 января	1 081 967	10 752	-	-
Приобретенные в течение года	6 089 182	27 110	2 425 631	22 433
Проданные в течение года	(4 100)	(35)	(1 873 457)	(17 674)
Выкупленные у участников Программы	-	-	529 793	5 993
На 31 декабря 2008 г.	7 167 049	37 827	1 081 967	10 752

В 2008 году Группа приобрела 6 089 182 акций Компании на общую сумму 27 110 (по обменному курсу на дату совершения сделки), включая 3 050 акций, приобретенных у стороны, находящейся под общим контролем Группы, за 35. Группа выкупила у участников Программы 43 532 акции Компании на сумму 383. В 2008 году продажа акций участникам Программы не производилась.

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. Превышение стоимости приобретения собственных акций, выкупленных у акционеров, над стоимостью их продажи составило 1 631 и было отражено как уменьшение строки "Дополнительный оплаченный капитал". Группа выкупила у участников Программы 529 793 акций Компании на сумму 5 993.

(x) Варранты

5 марта 2008 года Группа приобрела 1 200 000 варрантов на общую сумму 5 590. По условиям каждого из них Группа получает право на приобретение акций Компании по фиксированной цене в размере 4,51 долл. США. Срок исполнения варрантов наступает 10 октября 2009 года. После этой даты права на исполнение варрантов утрачиваются.

(xi) Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение

На 31 декабря 2008 года Группа осуществила хеджирование чистых инвестиций в иностранные подразделения, расположенные в США, от валютного риска, используя обязательства по синдицированному кредиту на сумму 600 000, выраженные в долларах США, облигации для финансирования займа на сумму 600 000, выпущенные 25 июля 2008 года, а также опцион на продажу акций в сумме 510 625 (Примечание 10). Целью хеджирования было исключить валютный риск, связанный с погашением обязательств, возникающих в результате изменения текущего курса доллара США к рублю.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28) Капитал (продолжение)

(xi) Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение (продолжение)

Проверка эффективности хеджирования была произведена по методу сравнения ключевых показателей путем сопоставления накопленной прибыли и убытков, возникающих в результате изменений текущего курса доллара США к рублю по инструменту хеджирования и по хеджируемой статье. В 2008 году эффективная часть чистых убытков, возникающих в результате изменения текущего курса по указанным обязательствам, составляющим в сумме 8 391 090 тыс. руб. (328 340 по историческому обменному курсу), за вычетом экономии по налогу на прибыль в размере 1 369 226 тыс. руб. (около 53 577 по историческому обменному курсу), была отнесена непосредственно на капитал (резерв от пересчета иностранной валюты).

29) 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.

К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки, 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.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

29) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

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. Для управления чистой финансовой позицией и улучшения финансового портфеля в соответствии с планами руководства потребности компаний Группы в заемных средствах рассматриваются в совокупности центральной финансовой Дирекцией Группы, что позволяет сохранить 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 2008 года на данные кредиты приходится лишь 28% от общего кредитного портфеля (19% на конец 2007 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 (вследствие наличия кредитов и займов с плавающей ставкой) к возможным изменениям процентных ставок, при условии неизменности всех прочих параметров.

	Базисные пункты	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2008 г.		
Повышение ставки LIBOR	55	(3 481)
Снижение ставки LIBOR	(55)	3 481
Повышение ставки EURIBOR	30	(776)
Снижение ставки EURIBOR	(30)	776
На 31 декабря 2007 г.		
Повышение ставки LIBOR	50	(655)
Снижение ставки LIBOR	(125)	1637
Повышение ставки EURIBOR	75	(1 206)
Снижение ставки EURIBOR	(150)	2 412

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) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

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. Однако с конца 2008 года в силу глобальных причин произошло обесценение российского рубля.

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.

Подверженность Группы валютному риску, определяемая чистой монетарной позицией по соответствующим валютам, по состоянию на 31 декабря представлена ниже:

	2008 г.			2007 г.		
	Результирующие курсовые разницы отражаются в составе:			Результирующие курсовые разницы отражаются в составе:		
	отчета о прибылях и убытках	капитала	Итого	отчета о прибылях и убытках	капитала	Итого
Доллар США/ Рубль	(182 743)	(1 710 625)	(1 893 368)	(315 391)	-	(315 391)
Евро/Рубль	(259 737)	-	(259 737)	(54 521)	-	(54 521)
Евро/ Доллар США	24 247	-	24 247	(40 988)	-	(40 988)
Доллар США/ Румынский лей	(133 809)	-	(133 809)	(106 859)	-	(106 859)
Евро/ Румынский лей	(66 892)	-	(66 892)	(91 791)	-	(91 791)

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) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до налогообложения и капитала к возможным изменениям обменного курса соответствующих валют, при условии неизменности прочих параметров. При оценке возможных изменений в 2007 году Группа рассматривала динамику обменных курсов за трехлетний период, предшествовавший отчетным датам. В 2008 году Группа оценивала возможные изменения исходя из динамики обменных курсов в течение 2008 года.

	31 декабря 2008 г.					
	Диапазон колебаний		Влияние на отчет о прибылях и убытках		Влияние на капитал	
	Низкий	Высокий	Низкое	Высокое	Низкое	Высокое
Доллар США/Рубль	9,02%	-9,02%	(16 483)	16 483	(154 298)	154 298
Евро/Рубль	8,67%	-8,67%	(22 519)	22 519	-	-
Евро/Доллар США	14,32%	-14,32%	3 472	(3 472)	-	-
Доллар США/Румынский лей	19,50%	-19,50%	(26 093)	26 093	-	-
Евро/Румынский лей	11,35%	-11,35%	(7 592)	7 592	-	-

	31 декабря 2007 г.					
	Диапазон колебаний		Влияние на отчет о прибылях и убытках		Влияние на капитал	
	Низкий	Высокий	Низкое	Высокое	Низкое	Высокое
Доллар США/Рубль	4,20%	-5,80%	(13 246)	18 293	-	-
Евро/Рубль	3,25%	-5,45%	(1 772)	2 971	-	-
Евро/Доллар США	7,35%	-7,35%	(3 013)	3 013	-	-
Доллар США/Румынский лей	11,02%	-11,02%	(11 776)	11 776	-	-
Евро/Румынский лей	8,00%	-8,00%	(7 343)	7 343	-	-

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

29) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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 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.

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) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

На 31 декабря 2008 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	535 996	202 537	-	-	-	-	738 533
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	1 427	3 432	-	-	-	-	4 859
Процентные кредиты и займы:							
Основная сумма долга	458 603	1 714 350	82 337	820 778	46 549	54 834	3 177 451
Проценты	101 004	113 997	85 553	73 017	2 818	9 460	385 849
Дивиденды к выплате	248	113	-	-	-	-	361
Обязательства по опциону на продажу акций дочернего предприятия миноритарными акционерами	552 989	-	-	-	-	-	552 989
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	2 966	67	4	-	3 037
Налог на прибыль к уплате	39 823	-	-	-	-	-	39 823
	1 690 090	2 034 429	170 856	893 862	49 371	64 294	4 902 902
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 и займы:							
Основная сумма долга	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 миноритарными акционерами	39 481	-	-	-	-	-	39 481
Прочие долгосрочные обязательства	-	1 535	2 829	2 829	2 829	46 671	56 693
Налог на прибыль к уплате	4 059	-	-	-	-	-	4 059
	957 218	630 115	506 357	67 183	24 371	68 727	2 253 971

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

29) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что контрагенты не выполнят 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 2008 года дебиторская задолженность от трех крупнейших дебиторов Группы составила 153 092. По состоянию на 31 декабря 2007 года дебиторская задолженность от трех крупнейших дебиторов Группы составила 249 440. 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:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства и их эквиваленты	143 393	89 045
Финансовые вложения	3 885	116
Торговая и прочая дебиторская задолженность	751 715	523 787
Дебиторская задолженность от связанных сторон	9 475	17 853
Прочее	8 851	6 603
	917 319	637 404

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) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ торговой и прочей дебиторской задолженности связанных сторон, а также прочих финансовых активов по срокам погашения:

	2008 г.		2007 г.	
	Первоначальная стоимость	Обесценение	Первоначальная стоимость	Обесценение
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность - непросроченная	575 467	(20)	466 398	-
	-	-	-	-
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность – просроченная	-	-	-	-
менее чем на 30 дней	66 300	(82)	31 671	-
на 30-90 дней	98 010	(2 855)	15 150	-
на срок более 90 дней	25 034	(10 163)	19 772	(9 466)
Дебиторская задолженность от связанных сторон – непросроченная	9 475	-	17 853	-
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность – непросроченная	36	(12)	428	(166)
Прочее – не просрочено	8 851	-	6 603	-
	783 173	(13 132)	557 875	(9 632)

Ниже представлены движения по резерву по сомнительной задолженности:

	2008 г.	2007 г.
Остаток на начало года	9 632	9 738
Использовано в течение года	(1 565)	(1 029)
Дополнительное увеличение (сокращение) резерва	7 212	(1 125)
Разницы от пересчета валют	(2 147)	2 048
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	13 132	9 632

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)

29) 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, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

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

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства				
Банковские кредиты с фиксированной процентной ставкой	1 039 956	1 012 526	614 388	614 388
Банковские кредиты с плавающей процентной ставкой	924 445	853 353	306 403	306 403
Облигации со сроком погашения в 2009 г.	102 109	102 109	104 043	104 053
Облигации со сроком погашения в 2011 г.	170 181	144 229	203 698	203 962
8,5% облигации для финансирования займа со сроком погашения в 2009 г.	300 000	235 500	300 000	305 616
10% облигации для финансирования займа со сроком погашения в 2011 г.	600 000	324 000	-	-

Справедливая стоимость облигаций определялась на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость банковских кредитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывалась как приведенная стоимость будущих денежных потоков по погашению основной суммы долга и процентов, дисконтированных с применением превалирующей процентной ставки, которая по состоянию на 31 декабря 2008 года для кредитов в рублях, долларах и евро составила 17,5%, 15% и 14% годовых, соответственно.

ОАО "ТМК"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

30) События после отчетной даты

С 31 декабря 2008 года по дату утверждения к выпуску настоящей финансовой отчетности Группа провела рефинансирование краткосрочных кредитов и обязательств на сумму 1 387 499 путем привлечения заемных средств со сроком погашения не ранее 2010 года:

- в январе 2009 года Группа заключила договор с ОАО "Газпромбанк" о привлечении кредита на сумму 1 107 542 сроком на 2,5 года с целью рефинансирования оставшейся части задолженности по синдицированному кредиту, а также задолженности по приобретению 49% акций NS Group Inc. у Evraz в соответствии с соглашением о пут-колл опционе, заключенном между ТМК и Evraz в июне 2008 года;
- в марте 2009 года ТМК заключила договор с ВТБ о предоставлении кредита на сумму 90 185 сроком на один год; 24 марта 2009 года средства, полученные по указанному кредиту, были направлены на погашение купонных долговых ценных бумаг на предъявителя в сумме 3 000 000 тыс. руб. (102 109 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года);
- в период с января по март 2009 года Группа провела рефинансирование прочих краткосрочных кредитов на общую сумму 177 848.

22 января 2009 года Группа и Evraz внесли поправки в опционное соглашение, уменьшив цену исполнения опциона с 510 625 до 507 542, а также исключив из него статью о начислении процентов. 30 января 2009 года ТМК исполнила опцион на покупку 49% акций NS Group.

В начале 2009 года произошла девальвация российского рубля по отношению к основным валютам. На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску официальный курс рубля по отношению к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации, составлял 33,5533 российских рублей за доллар США. По сравнению с курсом на 31 декабря 2008 года курс рубля по отношению к доллару США снизился на 14,2%.