



**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«НОВОЛИПЕЦКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»**

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

**ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С ОБЩЕПРИНЯТЫМИ
В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ
ПРИНЦИПАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

**ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011, 2010 и 2009 гг.,
И ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011, 2010 и 2009 гг.**

(С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ)

СОДЕРЖАНИЕ

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированные бухгалтерские балансы	4
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	5
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	6
Консолидированные отчеты об акционерном капитале и совокупных доходах акционеров	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9 – 42



Заключение независимых аудиторов

Совету директоров и акционерам
Открытого акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат»:

По нашему мнению, прилагаемые консолидированные бухгалтерские балансы и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, об акционерном капитале и совокупных доходах акционеров и о движении денежных средств отражают достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение открытого акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат» и его дочерних компаний (далее «Группа») по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., а также результаты их деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с общепринятыми в Соединенных Штатах Америки принципами бухгалтерского учета. Ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит данной отчетности в соответствии с общепринятыми в Соединенных Штатах Америки стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности, оценку применяемых правил бухгалтерского учета и существенных допущений, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения.

ЗАО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит

24 марта 2012 г.

	Прим.	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ				
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	4	797 169	747 979	1 247 048
Краткосрочные финансовые вложения	5	227 279	422 643	451 910
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	6	1 572 641	1 259 596	913 192
Запасы, нетто	7	2 828 433	1 580 068	1 134 095
Прочие оборотные активы		59 355	51 994	58 034
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	17	18 887	43 069	72 467
		5 503 764	4 105 349	3 876 746
Внеоборотные активы				
Долгосрочные финансовые вложения	5	8 420	687 665	468 236
Основные средства, нетто	8	10 569 828	8 382 478	7 316 180
Нематериальные активы, нетто	9(б)	158 611	181 136	203 490
Гудвилл	9(а)	760 166	494 654	556 636
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	17	237 113	21 387	12 199
Прочие внеоборотные активы		19 274	26 356	68 457
		11 753 412	9 793 676	8 625 198
Итого активы		17 257 176	13 899 025	12 501 944
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ				
Текущие обязательства				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	10	1 622 679	1 107 434	841 230
Краткосрочные кредиты и займы	11	1 306 263	525 559	556 563
Обязательства по уплате текущего налога на прибыль		10 994	18 803	19 419
		2 939 936	1 651 796	1 417 212
Долгосрочные обязательства				
Отложенное налоговое обязательство по налогу на прибыль	17	713 666	400 601	396 306
Долгосрочные кредиты и займы	11	3 073 535	2 098 863	1 938 652
Прочие долгосрочные обязательства	12	424 878	193 951	139 906
		4 212 079	2 693 415	2 474 864
Итого обязательства		7 152 015	4 345 211	3 892 076
Обязательства и условные события		-	-	-
Акционерный капитал				
Акционерный капитал ОАО «НЛМК»				
Обыкновенные акции (5 993 227 240 выпущенных и в обращении акций номиналом 1 российский рубль, по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.)	14(а)	221 173	221 173	221 173
Резервный фонд		10 267	10 267	10 267
Добавочный капитал		306 391	98 752	112 450
Накопленные прочие совокупные расходы		(1 489 442)	(916 901)	(796 756)
Нераспределенная прибыль		11 098 635	10 261 214	9 171 068
		10 147 024	9 674 505	8 718 202
Доля неконтролирующих акционеров	13	(41 863)	(120 691)	(108 334)
Итого акционерный капитал		10 105 161	9 553 814	8 609 868
Итого обязательства и акционерный капитал		17 257 176	13 899 025	12 501 944

Консолидированная финансовая отчетность, приведенная на страницах 4 – 42, была утверждена 24 марта 2012 г.



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Выручка	22	11 728 556	8 350 748	6 139 895
Себестоимость реализации				
Производственные затраты		(7 780 243)	(4 933 236)	(3 672 245)
Амортизация		(588 707)	(469 418)	(478 117)
		(8 368 950)	(5 402 654)	(4 150 362)
Валовая прибыль		3 359 606	2 948 094	1 989 533
Общехозяйственные и административные расходы		(556 169)	(263 146)	(297 246)
Коммерческие расходы		(972 685)	(708 868)	(654 628)
Налоги, кроме налога на прибыль		(165 073)	(123 311)	(102 076)
Убытки от обесценения	9(a)	-	(58 179)	(43 662)
Операционная прибыль		1 665 679	1 794 590	891 921
Убыток от выбытия основных средств		(29 293)	(9 657)	(4 420)
Прибыли / (убытки) от финансовых вложений, нетто		11 922	(27 991)	(10 903)
Проценты к получению		29 531	45 071	59 733
Проценты к уплате		-	(15 865)	(170 905)
Прибыль / (убыток) по курсовым разницам, нетто		18 662	(59 262)	(78 026)
Прочие расходы, нетто	25(б)	(14 337)	(4 598)	(92 661)
Прибыль до вычета налога на прибыль		1 682 164	1 722 288	594 739
Расходы по налогу на прибыль	17	(421 034)	(390 972)	(181 784)
Прибыль за вычетом налога на прибыль		1 261 130	1 331 316	412 955
Доля в чистых прибылях / (убытках) зависимых компаний	5	54 272	(107 338)	(314 859)
Чистая прибыль		1 315 402	1 223 978	98 096
Плюс: чистый убыток, относящийся к доле неконтролирующих акционеров	13	42 192	31 065	116 959
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК»		1 357 594	1 255 043	215 055
Прибыль на акцию – базовая и разводненная:				
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НЛМК», на акцию (доллары США)		0,2265	0,2094	0,0359
Средневзвешенное число обыкновенных акций: базовый и разводненный показатель (в тысячах)	16	5 993 227	5 993 227	5 993 227



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Чистая прибыль		1 315 402	1 223 978	98 096
Корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли и чистых денежных средств от операционной деятельности:				
Амортизация		588 707	469 418	478 117
Убыток от выбытия основных средств		29 293	9 657	4 420
(Прибыли) / убытки от финансовых вложений, нетто		(11 922)	27 991	10 903
Доля в чистых (прибылях) / убытках зависимых компаний	5	(54 272)	107 338	314 859
Расходы по отложенному налогу на прибыль	17	45 643	33 790	34 443
Убытки / (прибыли) по нереализованным форвардным договорам		4 819	(4 225)	(470 930)
Убытки от обесценения	9(a)	-	58 179	43 662
Прочие		24 967	99 735	21 825
Изменения в операционных активах и обязательствах				
Уменьшение / (увеличение) дебиторской задолженности		130 417	(356 198)	493 751
(Увеличение) / уменьшение запасов		(368 932)	(458 033)	331 396
Уменьшение прочих оборотных активов		13 495	5 517	17 193
Увеличение кредиторской задолженности и прочих обязательств		97 616	213 979	10 534
(Уменьшение) / увеличение обязательств по уплате текущего налога на прибыль		(10 118)	(29)	5 990
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1 805 115	1 431 097	1 394 259
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Приобретение и строительство основных средств		(2 047 852)	(1 463 209)	(1 120 777)
Поступления от продажи основных средств		26 980	26 362	12 719
Приобретение финансовых вложений и размещение депозитов в банках		(523 661)	(832 472)	(536 098)
Возврат банковских депозитов, поступления от продажи прочих финансовых вложений и займы погашенные		717 539	450 255	510 336
Платеж за приобретение долей участия в новых дочерних компаниях, за вычетом полученных денежных средств в размере 112 806 тыс. долларов США в 2011 г.	21(a)	(41 751)	-	-
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 22 тыс. долларов США в 2010 г.	21(б)	-	(28 363)	-
Займы выданные		-	-	(403 592)
Урегулирование несостоявшегося приобретения	25(б)	-	-	(234 000)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1 868 745)	(1 847 427)	(1 771 412)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Займы полученные и векселя выданные		1 967 362	933 873	1 076 756
Погашение займов полученных и векселей выданных		(1 683 536)	(802 143)	(1 540 242)
Платежи по финансовому лизингу		(32 525)	(46 356)	(69 094)
Дивиденды акционерам		(516 335)	(164 501)	(1 981)
Поступления от продажи активов компании под общим контролем		313 246	-	-
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних компаний		-	-	(127)



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности		48 212	(79 127)	(534 688)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(15 418)	(495 457)	(911 841)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		64 608	(3 612)	(1 100)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4	747 979	1 247 048	2 159 989
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4	<u>797 169</u>	<u>747 979</u>	<u>1 247 048</u>
Дополнительная информация о движении денежных средств:				
Денежные средства, выплаченные в течение года:				
Платежи по налогу на прибыль		374 523	358 419	136 378
Проценты уплаченные (за вычетом капитализированных процентов)		-	15 865	170 702
Неденежная инвестиционная деятельность:				
Принятые обязательства по финансовому лизингу	19	18 430	97 606	83 186
Справедливая стоимость чистых активов в новых дочерних компаниях, приобретенных у третьих сторон, за вычетом приобретенных денежных средств в сумме 112 806 тыс. долларов США в 2011 г. и 22 тыс. долларов США в 2010 г.	21	464 511	28 363	-



Прим.	Акционеры ОАО «НЛМК»					Доля неконтролирующих акционеров	Совокупные доходы / (расходы)	Итого акционерный капитал
	Обыкновенные акции	Резервный фонд	Добавочный капитал	Накопленные прочие совокупные расходы	Нераспределенная прибыль			
Остаток по состоянию на 31 декабря 2008 г.	221 173	10 267	52 395	(549 879)	8 956 013	33 100	-	8 723 069
Совокупные расходы:								
Чистая прибыль / (убыток)	-	-	-	-	215 055	(116 959)	98 096	98 096
Прочие совокупные расходы:								
Кумулятивная корректировка по переводу валют 2(б)	-	-	-	(246 877)		(9 583)	(256 460)	(256 460)
Совокупные расходы							(158 364)	(158 364)
Продажа активов компании под общим контролем 24(в)	-	-	85 345	-	-	(40 182)	-	45 163
Изменение в долях неконтролирующих акционеров 13	-	-	(25 290)	-	-	25 290	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 г.	221 173	10 267	112 450	(796 756)	9 171 068	(108 334)	-	8 609 868
Совокупные доходы:								
Чистая прибыль / (убыток)	-	-	-	-	1 255 043	(31 065)	1 223 978	1 223 978
Прочие совокупные доходы:								
Кумулятивная корректировка по переводу валют 2(б)	-	-	-	(120 145)	-	5 010	(115 135)	(115 135)
Совокупные доходы							1 108 843	1 108 843
Изменение в долях неконтролирующих акционеров 13	-	-	(13 698)	-	-	13 698	-	-
Дивиденды акционерам 14(б)	-	-	-	-	(164 897)	-	-	(164 897)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 г.	221 173	10 267	98 752	(916 901)	10 261 214	(120 691)	-	9 553 814
Совокупные доходы:								
Чистая прибыль / (убыток)	-	-	-	-	1 357 594	(42 192)	1 315 402	1 315 402
Прочие совокупные доходы:								
Кумулятивная корректировка по переводу валют 2(б)	-	-	-	(572 541)	-	4 991	(567 550)	(567 550)
Совокупные доходы							747 852	747 852
Продажа активов компании под общим контролем 15	-	-	207 639	-	-	-	-	207 639
Выбытие доли неконтролирующих акционеров в результате деконсолидации	-	-	-	-	-	116 029	-	116 029
Дивиденды акционерам 14(б)	-	-	-	-	(520 173)	-	-	(520 173)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 г.	221 173	10 267	306 391	(1 489 442)	11 098 635	(41 863)	-	10 105 161

1 СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ

Открытое акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее «Материнская Компания») и его дочерние компании (далее совместно «Группа») является одним из лидеров мировой металлургии с полным циклом производства. Материнская Компания является открытым акционерным обществом в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Материнская Компания была основана как государственное предприятие в 1934 г. и преобразована в акционерное общество открытого типа 28 января 1993 г. Впоследствии, 12 августа 1998 г. Материнская Компания была перерегистрирована в открытое акционерное общество в соответствии с Законом Российской Федерации «Об акционерных обществах».

Группа является одним из ведущих поставщиков слябов и трансформаторной стали в мире и одним из крупнейших российских поставщиков продукции с высокой добавленной стоимостью, включая прокат с полимерным покрытием, оцинкованную и электротехническую сталь, а также сортовую металлопродукцию. Группа также осуществляет деятельность в рамках горнодобывающего сегмента (Примечание 22).

Основное производство Группы расположено в Российской Федерации, Европейском Союзе и США, и подпадает под действие законодательных актов органов власти стран и регионов, в которых расположены дочерние компании.

Основными дочерними компаниями, которые находятся в Липецкой области и других регионах Российской Федерации, являются:

- Горнодобывающие компании ОАО «Стойленский ГОК», ОАО «Стагдок» и ОАО «Доломит». Основными видами деятельности этих компаний являются добыча железных руд, флюсового известняка, металлургического доломита и их переработка.
- Коксохимическая компания ОАО «Алтай-Кокс». Основным видом деятельности данной компании является производство кокса доменного, кокса литейного, коксового орешка и коксовой мелочи.
- Сталепрокатная компания ООО «ВИЗ-Сталь». Основным видом деятельности данной компании является производство холоднокатаной трансформаторной и динамной стали.
- ООО «НЛМК-Сорт», ОАО «НСММЗ» и ломозаготовительные компании. Основными видами деятельности данных компаний является сбор и переработка лома черных металлов, выплавка стали, а также производство сортового металлопроката.

За пределами Российской Федерации расположены следующие основные дочерние компании:

- Steel Invest & Finance (Luxembourg) S.A. (далее – «SIF S.A.») имеет 100% или мажоритарное участие в 22 компаниях, расположенных в Европе и США, которые включают в себя одно сталеплавильное и пять прокатных предприятий, а также сеть сервисных центров (Примечание 21(a)).
- Датская сталепрокатная компания NLMK DanSteel A/S. Основным видом деятельности данной компании является производство горячекатаного толстолистового проката.
- Трейдинговые компании Novexco (Cyprus) Ltd., Кипр и Novex Trading (Swiss) S.A., Швейцария. Основным видом деятельности данных компаний является торговля продукцией Группы за пределами Российской Федерации.
- Американский производитель горячекатаного проката компания NLMK Indiana. Основным видом деятельности данной компании является производство горячекатаного проката.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Основа представления информации

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с требованиями, предусмотренными законодательством страны инкорпорации каждой из компаний Группы. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих данных и скорректирована для соответствия, во всех существенных аспектах, требованиям общепринятых в Соединенных Штатах Америки принципов бухгалтерского учета (далее «ОПБУ США»).

(б) Функциональная валюта и валюта отчетности

В соответствии с законодательством Российской Федерации бухгалтерский учет ведется и российская финансовая отчетность Материнской Компании, предоставляемая акционерам, составляется в российских рублях.

Функциональной валютой большинства компаний Группы является российский рубль. Функциональной валютой иностранных дочерних компаний является местная валюта страны местонахождения. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием доллара США в качестве валюты отчетности с использованием обменных курсов на конец периода для пересчета активов и обязательств, средневзвешенных обменных курсов за соответствующие кварталы отчетного периода для пересчета статей консолидированного отчета о прибылях и убытках и исторических курсов для пересчета статей капитала в соответствии с применимыми положениями ASC № 830 «Перевод в иностранную валюту». В результате такого пересчета в составе собственного акционерного капитала отражена кумулятивная корректировка по переводу валют в сумме (567 550) тыс. долларов США, (115 135) тыс. долларов США и (256 460) тыс. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно.

Курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., составил 32,1961, 30,4769 и 30,2442 российских рублей за 1 доллар США, соответственно. Средневзвешенный курс российского рубля к доллару США за 1 квартал 2011 г., 2 квартал 2011 г., 3 квартал 2011 г. и 4 квартал 2011 г. составил 29,2695, 27,9857, 29,0461 и 31,2304 российских рублей за 1 доллар США, соответственно. Средневзвешенный курс российского рубля к доллару США за 1 квартал 2010 г., 2 квартал 2010 г., 3 квартал 2010 г. и 4 квартал 2010 г. составил 29,8903, 30,2430, 30,6200 и 30,7117 российских рублей за 1 доллар США, соответственно. Средневзвешенный курс российского рубля к доллару США за 1 квартал 2009 г., 2 квартал 2009 г., 3 квартал 2009 г. и 4 квартал 2009 г. составил 33,9308, 32,2145, 31,3276 и 29,4729 российских рублей за 1 доллар США, соответственно.

(в) Принципы консолидации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя показатели всех дочерних компаний, в которых Группа владеет более 50% голосующих акций или долей в уставном капитале и имеет возможность осуществлять контроль. Все существенные внутригрупповые расчеты и операции были исключены.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приведены основные положения учетной политики, которые последовательно от одного отчетного года к другому применяются Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев принятия новых стандартов бухгалтерского учета и их интерпретаций.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(а) Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США требует от руководства оценок и предположений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств, на раскрытие информации об условных активах и обязательствах на отчетную дату, а также на отраженные в отчетности суммы доходов и расходов за отчетные периоды.

Оценки используются в отношении отдельных статей отчетности, таких как: резерв по сомнительным долгам; пенсионные обязательства; сроки амортизационных отчислений; обязательства в связи с выбытием активов; условные обязательства по неурегулированным судебным разбирательствам и претензиям налоговых органов; оценка стоимости запасов; оценка стоимости финансовых вложений и анализ того, является ли снижение стоимости финансовых вложений долговременным; гудвилл; активы и обязательства, полученные при объединении компаний путем приобретения, и отложенные налоговые активы, в том числе резервы по налоговым активам. Указанные оценки основаны на показателях прошлых лет, если такая информация доступна, а также на других предположениях, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в определенных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при других исходных предположениях или условиях.

(б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки наличных денежных средств, денежные средства, размещенные на текущих и депозитных счетах в банках, и другие высоколиквидные краткосрочные финансовые вложения со сроком погашения не более трех месяцев.

(в) Денежные средства с ограничением использования

Денежные средства с ограничением использования представляют собой средства, снятие которых со счетов ограничено юридическими или договорными обязательствами.

(г) Дебиторская задолженность и займы выданные

Дебиторская задолженность и займы выданные отражены за вычетом резерва по сомнительным долгам. Руководство Группы создает резерв по сомнительным долгам на основании имеющейся текущей информации относительно возможности покупателей и заемщиков погасить свою задолженность. Получение оплаты в счет погашения ранее списанной задолженности признается доходом.

(д) Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции (выполнении работ, оказании услуг), подлежит уплате в государственный бюджет в момент отгрузки товаров (работ, услуг), реализации имущественных прав. Сумма НДС, предъявленная по приобретенным (оприходованным) товарам и услугам, подлежит вычету из суммы задолженности по НДС перед бюджетом. Налог на добавленную стоимость, относящийся к операциям купли / продажи и оказания / получения услуг, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва по сомнительным долгам резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

(е) Запасы

Запасы отражены по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения, включая расходы по доведению до состояния пригодности к использованию, или рыночной стоимости. Отпуск в производство или иное списание запасов производится по средней себестоимости. Стоимость запасов собственного производства и незавершенного производства включает соответствующую долю общепроизводственных расходов.

Резерв на снижение стоимости создается на основе анализа устаревших или неиспользуемых запасов в полной сумме стоимости таких запасов.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(ж) Финансовые вложения в долговые и долевыe ценные бумаги

В составе долговых и долевыx ценных бумаг учитываются вложения в ценные бумаги компаний, в которых Группа не имеет контроля или существенного влияния. Группа классифицирует долговые и долевыe ценные бумаги по трем категориям: торговые ценные бумаги; ценные бумаги, удерживаемые до погашения; и ценные бумаги, возможные для продажи. Для определения стоимости приобретения каждой из категорий финансовых вложений используется отдельный метод.

Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги приобретаются и удерживаются преимущественно для целей продажи в краткосрочном периоде. Торговые ценные бумаги отражаются в консолидированном балансе по рыночной стоимости. Нереализованные прибыли или убытки по торговым ценным бумагам включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Ценными бумагами, удерживаемыми до погашения, являются такие ценные бумаги, которые Группа имеет возможность и намерение удерживать до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости.

Премии и дисконты амортизируются и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока обращения соответствующей ценной бумаги, удерживаемой до погашения, как корректировка дохода, получаемого до срока погашения, используя метод эффективных процентов.

Ценные бумаги, возможные для продажи

Все рыночные ценные бумаги, не являющиеся торговыми ценными бумагами или ценными бумагами, удерживаемыми до погашения, классифицируются как ценные бумаги, возможные для продажи.

Финансовые вложения в ценные бумаги, возможные для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Нереализованный доход или убыток по данным финансовым вложениям, за вычетом соответствующего налогового эффекта, не включается в чистую прибыль, а отражается в составе накопленных прочих совокупных доходов в акционерном капитале до момента его получения. Полученные прибыли или убытки от реализации данных финансовых вложений за минусом соответствующего налога определяются пообъектно. Доходы по процентам и дивидендам признаются в момент получения дохода.

(з) Финансовые вложения в зависимые компании и ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке

Финансовые вложения в зависимые компании

Зависимыми признаются те компании, на финансовую и операционную деятельность которых Группа может оказывать значительное влияние, но не осуществлять контроль. Финансовые вложения в зависимые компании учитываются по методу долевого участия. Консолидированная финансовая отчетность включает долю Группы в прибылях и убытках зависимой компании, полученных с даты приобретения Группой возможности оказывать значительное влияние до даты утраты данного влияния.

Финансовые вложения в ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке

Финансовые вложения в ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке, и которые не обеспечивают Группе контроль или значительное влияние над компанией, выпустившей данные ценные бумаги, учитываются по стоимости приобретения за вычетом необходимых резервов на долговременное снижение их стоимости. Резервы создаются под финансовые вложения в компании, которые испытывают значительные финансовые трудности и улучшение финансового состояния которых не ожидается в обозримом будущем, или находятся в состоянии банкротства.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(и) Основные средства

Собственные активы

Объекты основных средств отражены по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и корректировок на обесценение (Примечание 3(м)). Стоимость объектов основных средств, построенных собственными силами, включает стоимость материалов, затраты на оплату труда и соответствующую часть производственных накладных расходов, прямо относящихся к постройке основных средств.

Основные средства также включают объекты капитального строительства и машины и оборудование к установке.

В случае если объект основных средств включает основные части, имеющие различные сроки использования, учет ведется по каждому отдельному объекту основных средств.

Последующие расходы

Расходы, произведенные для замены объекта основных средств, учитываемого отдельно, капитализируются в сумме фактической учетной стоимости объекта, подлежащего амортизации. Прочие последующие расходы капитализируются только в случае, когда они приводят к возрастанию будущих экономических выгод от использования данных объектов. Все остальные расходы признаются в качестве затрат в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том отчетном периоде, когда они произведены.

Капитализированные проценты

Проценты к уплате капитализируются против соответствующих активов в составе основных средств.

Такие проценты к уплате капитализируются в течение периода, когда актив был приобретен или сооружен с привлечением займов. Капитализация прекращается, когда строительство приостанавливается на длительный период или когда сооружение актива практически завершено. Дальнейшие расходы по уплате процентов относятся на отчет о прибылях и убытках.

Когда заемные средства привлекаются конкретно для целей приобретения или сооружения соответствующего актива, сумма процентов к уплате, подлежащих капитализации по данному активу, представляет собой фактические расходы на уплату процентов по займу в течение периода.

Когда средства выделяются из займов общего назначения и используются для целей приобретения или строительства соответствующих активов, сумма процентов к уплате, подлежащая капитализации, определяется с применением коэффициента капитализации к расходам по данным активам.

Права на разработку полезных ископаемых

Права на разработку полезных ископаемых, приобретенные в ходе объединения компаний, отражены согласно положениям ASC № 805 «Объединения компаний» (ASC № 805) по их справедливой стоимости на дату приобретения, основанной на данных оценки справедливой стоимости. Группа раскрывает права на разработку полезных ископаемых как отдельный компонент основных средств в соответствии с ASC № 930, «Горнодобывающая деятельность – разработка полезных ископаемых» (ASC № 930), подраздел № 360, «Основные средства».

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Амортизация

Амортизация начисляется линейным методом в течение предполагаемого остаточного срока полезного использования объектов основных средств. Основные средства, полученные по договорам финансового лизинга, и последующие капитализируемые расходы амортизируются линейным способом в течение остаточного предполагаемого срока полезного использования объекта основных средств. Амортизация начисляется начиная с даты ввода в эксплуатацию. Амортизация не начисляется по активам, подлежащим выбытию, и по земельным участкам. Ниже представлена информация о сроках полезного использования различных категорий активов:

Здания и сооружения	20 – 45 лет
Машины и оборудование	2 – 40 лет
Транспортные средства	5 – 25 лет

Права на разработку полезных ископаемых амортизируются линейным методом в течение срока действия лицензии с учетом приблизительно одинаковых объемов добычи в течение срока действия лицензии.

(к) Лизинг

Операции лизинга классифицируются в соответствии с договорами лизинга, содержащими положения о выгодах и рисках, связанных с арендуемым имуществом. Операции лизинга, где Группа выступает в роли лизингополучателя, подразделяются на финансовый и операционный лизинг. При финансовом лизинге Группа получает большую часть экономической выгоды от арендованного имущества и признает актив и соответствующее обязательство в своем бухгалтерском балансе. Все прочие операции, в которых Группа выступает в роли арендатора, классифицируются как операционный лизинг. Платежи, осуществляемые по договорам операционного лизинга, отражаются как расходы.

(л) Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретаемых активов. В соответствии с ASC № 350 «Нематериальные активы – гудвилл и другие нематериальные активы» (ASC № 350) гудвилл сначала оценивается с учетом качественных факторов, чтобы сделать вывод о том, необходимо ли проводить две стадии тестирования гудвилла на обесценение. Определение справедливой стоимости отчетной единицы требуется только в том случае, если предварительный качественный анализ показывает, что ее балансовая стоимость, скорее всего, больше, чем справедливая стоимость.

Тест на обесценение, предусмотренный ASC № 350, предполагает два этапа. В рамках первого этапа руководство проводит сравнение справедливой стоимости «отчитывающейся структурной единицы» и ее балансовой стоимости. Обесценение гудвилла оценивается на уровне отчитывающейся структурной единицы, которая определяется как операционный сегмент или как единица на один уровень ниже при соблюдении определенных условий. Если справедливая стоимость отчитывающейся структурной единицы меньше ее балансовой стоимости, необходимо проведение второго этапа для определения наличия обесценения гудвилла.

На втором этапе обесценение гудвилла оценивается по сумме превышения балансовой стоимости гудвилла отчитывающейся структурной единицы, если такое превышение имеется, над «условной» справедливой стоимостью гудвилла. Условная справедливая стоимость гудвилла может быть определена путем вычета справедливой стоимости всех материальных и нематериальных чистых активов отчитывающейся структурной единицы (как признанных, так и не признанных) из справедливой стоимости отчитывающейся структурной единицы (определенной на первом этапе).

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

До введения в действие ASC № 805, превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения определялось как отрицательный гудвилл и относилось на стоимость приобретенных внеоборотных активов, кроме отложенных налогов, если таковые имелись, до тех пор, пока их стоимость не снизится до нуля. После введения в действие ASC № 805, если справедливая стоимость чистых активов выше стоимости приобретения, то образуется отрицательный гудвилл (или «выгода от приобретения»), который отражается как доход в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде приобретения.

Амортизация нематериальных активов, имеющих определенный срок полезного использования, начисляется линейным методом в течение наименьшего из сроков полезного использования или действия юридических прав на них.

(м) Обесценение долгосрочных активов

Долгосрочные активы, такие как основные средства, права на разработку полезных ископаемых и приобретенные нематериальные активы, подлежат проверке на обесценение, если имеются события или изменения в обстоятельствах, свидетельствующие, что балансовая стоимость актива может не быть возмещаемой. Возмещение стоимости имеющихся и используемых активов измеряется сравнением балансовой стоимости актива с предполагаемыми будущими недисконтированными денежными потоками, ожидаемыми от использования данных активов. Если балансовая стоимость актива превышает будущие предполагаемые недисконтированные денежные потоки, признается сумма обесценения в размере превышения балансовой стоимости актива над его справедливой стоимостью, обычно определяемой как величина дисконтированных денежных потоков. Активы для продажи, соответствующие определенным критериям, отражаются по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости, за минусом расходов на продажу.

(н) Пенсии и другие выплаты, связанные с уходом на пенсию

Группа следует требованиям законодательства Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет деятельность, о социальном страховании и пенсионном обеспечении. Текущие взносы работодателя в Пенсионный фонд Российской Федерации исчисляются как процент от валовых расходов на оплату труда. Данные взносы относятся на расходы по мере их возникновения.

Группа осуществляет пенсионные планы с установленными выплатами и с установленными взносами, которые распространяются на большинство ее работников в Европе. Эти планы охватывают обязательные и добровольные обязательства и включают в себя пенсии, прочие выплаты по окончании трудовой деятельности, например, долгосрочные выходные пособия, а также некоторые дополнительные выплаты (Примечание 12).

Чистое обязательство Группы в отношении долгосрочных фондов компенсаций при увольнении и прочих пенсионных планов по окончании трудовой деятельности представляет собой расчетную оценку суммы будущих выплат, на которые работники получили право в результате оказанных ими услуг в текущем и предшествующих периодах. При этом стоимость прошлых услуг работников, не отраженная в финансовой отчетности, и справедливая стоимость активов планов подлежат вычету. Обязательство рассчитывается по методу прогнозируемой условной единицы и дисконтируется до приведенной стоимости.

Материнская Компания и ряд других компаний Группы также заключили договор с негосударственным пенсионным фондом (далее – «Фонд»), согласно которому они осуществляют ежемесячные отчисления, рассчитываемые как определенный процент от заработной платы сотрудников. Пенсионные отчисления аккумулируются в Фонде на протяжении срока работы сотрудников, а затем распределяются Фондом. Все данные выплаты являются пенсионным планом с установленными взносами и признаются расходом по мере их осуществления. Соответственно, Группа не имеет долгосрочных обязательств по осуществлению финансирования, гарантий или других форм поддержки Фонда.

Дополнительно сотрудники ряда компаний Группы в момент выхода на пенсию получают единовременные выплаты в зависимости от трудового стажа и размера оклада. Данный вид выплат относится к пенсионным планам с установленными выплатами. Будущие ожидаемые обязательства перед сотрудниками оценены руководством Группы и начислены в консолидированной финансовой отчетности, хотя их сумма не является существенной.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**(о) Обязательства по выбытию активов**

Принадлежащие Группе участки земли, здания и оборудование подпадают под действие ASC № 410 «Выбытие активов и обязательства по выбытию активов». В этом стандарте рассматриваются вопросы финансового учета и отчетности в отношении обязательств, связанных с выбытием долгосрочных материальных активов и соответствующих затрат по выбытию таких активов. Обязательства Группы по выбытию активов в основном включают оценки затрат, связанных с восстановлением поверхности земли и вспомогательных объектов как на поверхности земли, так и в шахтах, в соответствии с соответствующими федеральными и иными государственными законодательными требованиями, указанными в каждом разрешении на производство горных работ.

Оценки Группой ее обязательства по выбытию активов в отношении окончательного восстановления земли и закрытия рудников основаны на подробных инженерно-технических расчетах объемов и сроков будущих затрат денежных средств, необходимых третьей стороне для проведения таких восстановительных работ. Расчетные затраты корректируются на рост инфляции и затем дисконтируются с использованием безрисковой ставки с учетом кредитной специфики компании. Группа отражает актив в связи с обязательством по выбытию активов, относящийся к дисконтированному обязательству по окончательному восстановлению земли и закрытию карьеров. Это обязательство и соответствующий актив отражаются в том периоде, в котором возникает данное обязательство.

Такое обязательство увеличивается до его дисконтированной стоимости в каждый период, и сумма капитализированных затрат амортизируется в соответствии с принятой в Группе политикой амортизации основных средств. По мере внесения изменений в расчеты (например, пересмотр плана шахт, изменения в расчетных затратах или сроках проведения работ по восстановлению) такие корректировки по обязательству и активу отражаются по соответствующей безрисковой ставке с учетом кредитной специфики компании.

(п) Привлечение заемных средств

В основном Группа привлекает финансирование общего характера посредством выпуска коммерческих бумаг и краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов. При выпуске коммерческих бумаг с дисконтом они отражаются в сумме полученных средств и увеличиваются до номинальной стоимости. Займы отражаются по сумме основного долга за вычетом неамортизированных дисконтов или премий.

(р) Обязательства и условные события

Обязательства по убыткам от условных событий, включая затраты по охране окружающей среды, вытекающие из претензий, разногласий, судебных разбирательств, штрафов, пеней и прочих обстоятельств, отражаются в учете, когда начисление обязательств является вероятным и / или их сумма может быть обосновано оценена.

Оценочные расходы, связанные с обязательствами по охране окружающей среды, обычно признаются не позднее, чем завершаются работы по исследованию воздействия на окружающую среду. Компании Группы начисляют расходы, связанные с обязательствами по охране окружающей среды, когда такие расходы могут быть оценены с достаточной степенью уверенности. Такие начисления уточняются по мере поступления новой информации или изменения обстоятельств.

(с) Налог на прибыль

Налог на прибыль учитывается по методу активов и обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства признаются в отношении будущих эффектов временных разниц между суммами активов и обязательств, отраженными в финансовой отчетности, и соответствующими налоговыми базами, а также в отношении льгот по убыткам, которые могут быть использованы в будущих периодах, и налоговых кредитов. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по ставке налога, которая предположительно будет действовать в момент погашения или возмещения временных разниц. Влияние изменений налоговых ставок на величину отложенных налоговых активов и обязательств отражается в доходе того периода, в котором устанавливается измененная ставка налогообложения.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

В соответствии с ASC № 740 «Налог на прибыль», Группа создает резервы по отложенным налоговым активам, по которым не предполагается, что эти активы будут получены с большой степенью вероятности. Итоговая реализация отложенных налоговых активов зависит от генерации будущих налогооблагаемых доходов в периодах, в которых данные временные разницы станут вычитаемыми. При проведении такой оценки, руководство принимает во внимание планируемые будущие налогооблагаемые доходы, восстановления существующих отложенных налоговых обязательств и стратегии налогового планирования.

Группа учитывает неопределенные налоговые позиции и отражает обязательства по нереализованным налоговым выгодам, включая начисленные по ним проценты и штрафы, в консолидированном отчете о прибылях и убытках как расходы по налогу на прибыль.

(г) Дивиденды

Начисление дивидендов осуществляется в том периоде, в котором они объявлены.

(у) Признание дохода

Выручка от реализации продукции

Выручка от продажи товаров отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том случае, когда соблюдены следующие условия: достигнута твердая договоренность, цена зафиксирована и может быть определена, поставка произведена, и оплата является разумно гарантированной.

Проценты к получению

Доходы от процентов признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, к которому они относятся.

(ф) Транспортные расходы

Группа выставляет счета покупателям за отгруженную металлопродукцию с учетом доставки товара до пункта назначения в соответствии с согласованными с покупателями условиями поставки. Соответствующие расходы, связанные с транспортировкой, отражаются в составе коммерческих расходов. Доля данных расходов в составе коммерческих расходов в 2009-2011 гг. варьировалась от 84% до 88%.

(х) Проценты к уплате

Все проценты и прочие затраты, начисленные в отношении кредитов и займов, признаются в качестве расходов в момент их начисления как часть расходов по процентам, за исключением капитализируемых процентов, относящихся к строящимся объектам (Примечание 3(и)).

(ц) Операции в неденежной форме

Операции в неденежной форме представляют собой операции между покупателями и поставщиками при проведении встречных поставок товарно-материальных ценностей, оплата которых производится путем зачета взаимных односторонних требований без движения денежных средств.

Соответствующие продажи и закупки учитываются аналогично операциям в денежной форме. Справедливая рыночная стоимость таких операций определяется на основе стоимости аналогичных операций, когда оплата третьей стороне проводится денежными средствами.

Операциями в неденежной форме также признаются приобретения основных средств по договорам финансового лизинга.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(ч) Информация по сегментам

Согласно ASC № 280 «Информация по сегментам», информация по сегментам должна соответствовать внутренней организационной структуре Группы и структуре ее отчетности. Деятельность Группы организована в рамках четырех сегментов, отдельно раскрываемых в отчетности:

- стальной сегмент, включающий производство и реализацию кокса и металлопродукции, преимущественно чугуна, слэбов, горячекатаного и холоднокатаного проката, холоднокатаного проката с цинковым и полимерным покрытиями, а также электротехнических сталей;
- сегмент зарубежный прокат, включающий производство и реализацию металлопродукции в Европе и США;
- сегмент сортовой прокат, включающий ряд предприятий по выпуску металлургической продукции, объединенных в единую производственную систему от сбора и переработки металлолома черных металлов до выплавки стали и производства сортовой заготовки, арматуры и метизов;
- горнодобывающий сегмент, включающий добычу, переработку и реализацию железной руды, флюсового известняка и металлургического доломита и поставляющий сырье предприятиям стального сегмента и третьим сторонам;

и прочих сегментов, отдельно не раскрываемых в консолидированной финансовой отчетности.

Учетная политика каждого из сегментов аналогична принципам, описанным в основных положениях учетной политики.

(ш) Гарантии

Справедливая стоимость гарантий определяется и включается в состав обязательств в момент выдачи гарантии. Первоначальная сумма гарантий в последующем корректируется по мере изменения суммы основного обязательства. Расходы, относящиеся к такому изменению, включаются в соответствующие строки консолидированных отчетов о прибылях и убытках и совокупном доходе в зависимости от сущности выданных гарантий. В момент, когда возникает высокая вероятность возникновения обязательств по выданным гарантиям, начисляются обязательства при условии, что эти обязательства можно оценить с высокой степенью надежности, основываясь на текущих фактах и обстоятельствах.

(щ) Недавно выпущенные бухгалтерские стандарты

В декабре 2010 г. FASB выпустил ASU 2010-28 «Гудвилл и прочие нематериальные активы (Раздел 350): требования по проведению второго этапа тестирования гудвилла на предмет обесценения для отчетных единиц с нулевой или отрицательной балансовой стоимостью». Для отчетных единиц с нулевой или отрицательной балансовой стоимостью компания должна протестировать гудвилл на предмет обесценения, если вероятность наличия обесценения гудвилла превышает вероятность его отсутствия. Компания должна учесть все негативные качественные факторы, указывающие на возможное наличие обесценения. Группа приняла ASU 2010-28 начиная с 1 января 2011 г. Группа считает, что принятие ASU 2010-28 не оказало влияния на консолидированные показатели финансового положения и результаты деятельности Группы.

В декабре 2010 г. FASB выпустил ASU 2010-29 «Объединение бизнеса (Раздел 805): раскрытие стандартной дополнительной информации об объединении бизнеса». В соответствии с ASU 2010-29 компания должна раскрывать информацию о выручке и прибыли объединенной компании в сравнительном периоде таким образом, как будто объединение бизнеса произошло на начало сопоставимого предыдущего годового отчетного периода. ASU 2010-29 также расширяет объем стандартной дополнительной информации, подлежащей раскрытию. Группа применяет ASU 2010-29 для объединения бизнеса, произошедшего 1 января 2011 г. или после этой даты. Группа считает, что принятие ASU 2010-29 не оказало влияния на консолидированные показатели финансового положения и результаты деятельности Группы.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Новые интерпретации

В мае 2011 г. FASB выпустил поправку ASU 2011-04 «Оценка справедливой стоимости (Раздел 820): поправки для получения единой справедливой оценки и требования по раскрытию в ОПБУ США и МСФО». Поправки в данном документе изменяют требования оценки справедливой стоимости и обновляют формулировки стандарта для соответствия МСФО. ASU 2011-04 вступает в силу для Группы с 1 января 2012 г. В настоящее время руководство проводит оценку его влияния на консолидированные показатели финансового положения и результаты деятельности Группы.

В июне 2011 г. FASB выпустил поправку ASU 2011-05 «Представление информации о совокупном доходе согласно поправке к Разделу 220, Совокупный доход». Поправки в данном документе позволяют компании представлять информацию о совокупном доходе, компонентах чистой прибыли и компонентах прочего совокупного дохода либо в едином отчете о совокупном доходе, либо в двух отдельных последовательных отчетах. Данная поправка отменяет возможность представлять информацию о компонентах прочего совокупного дохода в отчете о движении акционерного капитала компании. ASU 2011-05 вступает в силу для Группы с 1 января 2012 г. Группа считает, что принятие ASU 2011-05 окажет влияние только на представление информации о совокупном доходе.

В сентябре 2011 г. FASB выпустил поправку ASU 2011-08 «Гудвилл и прочие нематериальные активы (Раздел 350)». Поправки в ASU 2011-08 позволяют компании сначала оценивать качественные факторы, чтобы сделать вывод о том, необходимо ли проводить две стадии тестирования гудвилла на обесценение. Компании также больше не нужно определять справедливую стоимость отчетной единицы, если только она не определит, на основе качественного анализа, что ее справедливая стоимость, скорее всего, меньше, чем балансовая стоимость. Поправка включает руководство по факторам, на основе которых нужно проводить качественный анализ. ASU 2011-08 вступает в силу для годовых и промежуточных оценок гудвилла на обесценение, выполняемых для отчетных периодов, начинающихся 15 декабря 2011 г. или позднее. Ранее применение допускается. Группа досрочно приняла поправку ASU 2011-08 с 1 октября 2011 г. Руководство Группы провело оценку качественных факторов обесценения гудвилла, которая продемонстрировала отсутствие дальнейшей потребности в тестировании на обесценение.

В декабре 2011 года FASB выпустил поправку ASU 2011-12 «Совокупный доход» (Раздел 220)». Поправки, приведенные в этом уточнении, отменяют и заменяют собой определенные ожидающие решения пункты ASU 2011-05 «Совокупный доход» (Раздел 220): «Представление совокупного дохода», чтобы фактически отложить только те изменения в Уточнении 2011-05, которые касаются представления связанных с перегруппировкой корректировок по накопленной прочей совокупной прибыли. Эти поправки будут носить временный характер, чтобы дать FASB время заново обсудить требования к представлению, касающиеся перегруппировки по накопленной прочей совокупной прибыли, в годовой и промежуточной финансовой отчетности в случае государственных, частных и некоммерческих организаций. Учитывая, что Уточнение 2011-05 не окажет существенного влияния на финансовое положение Группы и результаты деятельности, Уточнение 2011-12 также не окажет существенного влияния на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

4 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Денежные средства – российские рубли	54 448	131 555	79 793
Денежные средства – доллары США	45 820	117 343	125 917
Денежные средства – другие валюты	66 561	45 353	64 197
Депозиты – российские рубли	173 644	151 426	208 514
Депозиты – доллары США	290 854	210 743	729 092
Депозиты – евро	165 806	91 147	25 778
Депозиты – другие валюты	-	3	11 474
Прочие эквиваленты денежных средств	36	409	2 283
	797 169	747 979	1 247 048

5 ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Классификация финансовых вложений по балансу:

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Краткосрочные финансовые вложения и текущая часть долгосрочных финансовых вложений			
Займы связанным сторонам (Примечание 24(б))	-	-	433 171
Банковские депозиты	226 736	405 784	7 109
Прочие	543	16 859	11 630
	227 279	422 643	451 910
Долгосрочные финансовые вложения			
Займы связанным сторонам (Примечание 24(б))	-	515 264	156 371
Инвестиции в зависимые компании	7 786	170 192	311 514
Прочие	634	2 209	351
	8 420	687 665	468 236
Всего финансовых вложений	235 699	1 110 308	920 146

Инвестиции в зависимые компании

	Доля по состоянию на 31 декабря 2011 г.	Доля по состоянию на 31 декабря 2010 г.	Доля по состоянию на 31 декабря 2009 г.	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Steel Invest & Finance (Luxembourg) S.A. (Примечание 21(а))	100,00%	50,00%	50,00%	-	164 009	305 284
TBEA & NLMK (Shenyang) Metal Product Co., Ltd.	50,00%	50,00%	50,00%	7 786	6 183	6 230
				7 786	170 192	311 514

Акции компании Steel Invest & Finance (Luxembourg) S.A.

В декабре 2006 г. Группа приобрела 50% выпущенных акций SIF S.A. за 805 млн. долларов США, ранее учитываемых Группой методом долевого участия, в рамках стратегического сотрудничества с группой Dufresco, которая имела аналогичную долю в уставном капитале SIF S.A.

По состоянию на дату приобретения разница между стоимостью инвестиции Группы и соответствующей долей в приобретенных чистых активах SIF S.A., оцененных по справедливой стоимости, составила 27 419 тыс. долларов США и была включена в стоимость инвестиции в зависимую компанию.

5 ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ (продолжение)

Обобщенная финансовая информация об инвестициях в SIF S.A. представлена в таблице ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Оборотные активы	1 538 560	1 580 750
Внеоборотные активы	1 239 440	1 316 182
Итого активы	2 778 000	2 896 932
Текущие обязательства	(1 368 598)	(1 086 909)
Долгосрочные обязательства	(1 528 189)	(1 805 213)
Итого обязательства	(2 896 787)	(2 892 122)
Капитал	(118 787)	4 810

Выручка и чистый убыток SIF S.A. за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., составили 2 820 699 тыс. долларов США и (136 908) тыс. долларов США, 2 047 806 тыс. долларов США и (619 557) тыс. долларов США, соответственно. Доля Группы в убытках SIF S.A., составила (107 338) тыс. долларов США и (314 859) тыс. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., соответственно.

Информация об операциях Группы с SIF S.A. и ее дочерней компанией приведена в Примечании 24.

В июле 2011 г. Группа исполнила опцион на приобретение оставшихся 50% акций SIF S.A. у Duferco Group (Примечание 21(a)).

6 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Дебиторская задолженность покупателей	944 250	728 153	619 722
Авансы, выданные поставщикам	154 622	201 745	91 858
НДС и прочие налоги к получению	511 118	416 833	365 466
Расчеты с персоналом	2 799	4 035	3 407
Прочая дебиторская задолженность	87 710	148 964	148 261
	1 700 499	1 499 730	1 228 714
Резерв по сомнительным долгам	(127 858)	(240 134)	(315 522)
	1 572 641	1 259 596	913 192

По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. дебиторская задолженность на сумму 297 902 тыс. долларов США, 15 373 тыс. долларов США и ноль, соответственно, являлась обеспечением по некоторым кредитным договорам (Примечание 11).

В составе прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. отражена дебиторская задолженность компаний, под которую создан 100% резерв в сумме 19 010 тыс. долларов США, 88 951 тыс. долларов США и 126 705 тыс. долларов США, соответственно.

7 ЗАПАСЫ

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Сырье	1 215 944	870 160	613 940
Незавершенное производство	685 472	332 284	219 455
Готовая продукция и товары для перепродажи	1 021 828	445 961	351 879
	2 923 244	1 648 405	1 185 274
Резерв на снижение стоимости	(94 811)	(68 337)	(51 179)
	2 828 433	1 580 068	1 134 095

По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. запасы на сумму 641 654 тыс. долларов США, 27 898 тыс. долларов США и ноль, соответственно, являлись обеспечением по некоторым кредитным договорам (Примечание 11).

8 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Земельные участки	201 852	154 225	136 596
Права на разработку полезных ископаемых	522 577	534 445	512 106
Здания	1 748 813	1 532 788	1 400 208
Сооружения	1 280 211	1 322 321	1 221 530
Машины и оборудование	7 336 243	6 150 022	5 850 662
Транспортные средства	324 953	364 107	345 213
Незавершенное строительство и авансы на строительство и приобретение основных средств	4 630 558	3 519 758	2 817 937
Активы, полученные по договорам финансового лизинга (Примечание 18)	125 897	372 405	328 204
Прочие основные средства	125 585	72 168	68 398
	16 296 689	14 022 239	12 680 854
Накопленный износ	(5 726 861)	(5 639 761)	(5 364 674)
	10 569 828	8 382 478	7 316 180

В марте 2011 г. Группа приобрела лицензию на разведку и добычу каменного угля в пределах шахтного поля № 3 Усинского месторождения с окончанием срока действия в 2031 г. Балансовая стоимость данной лицензии по состоянию на 31 декабря 2011 г. составляет 27 193 тыс. долларов США.

В августе 2005 г. Группа приобрела лицензию на разведку и разработку Жерновского угольного месторождения с окончанием срока действия в 2025 г. Балансовая стоимость данной лицензии по состоянию на 31 декабря 2011 г. составляет 36 456 тыс. долларов США.

Прочие основные права на добычу полезных ископаемых относятся к горнодобывающему сегменту и были приобретены Группой в 2004 г. в результате объединения компаний. Балансовая стоимость данных прав на добычу полезных ископаемых составила 205 544 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 г. Эти права прекращают свое действие с 1 января 2016 г., и руководство полагает, что они будут пролонгированы по инициативе Группы.

8 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. основные средства на сумму 541 928 тыс. долларов США, 19 654 тыс. долларов США и 45 647 тыс. долларов США, соответственно, (по остаточной стоимости) являлись обеспечением по некоторым кредитным договорам (Примечание 11).

Сумма капитализированных процентов составила 171 764 тыс. долларов США, 173 402 тыс. долларов США и 29 693 тыс. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно.

9 ГУДВИЛЛ И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

(а) Гудвилл

Остаток на 31 декабря 2008 г.	613 668
Обесценение гудвилла	(43 662)
Кумулятивная корректировка по переводу валют	(13 370)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	556 636
Обесценение гудвилла	(58 179)
Кумулятивная корректировка по переводу валют	(3 803)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	494 654
Приобретения в новых дочерних компаниях	289 711
Кумулятивная корректировка по переводу валют	(24 199)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	760 166

Гудвилл, возникший в ходе приобретений, был отнесен на соответствующие сегменты, к которым относятся приобретенные компании. Гудвилл, возникший в ходе приобретения SIF S.A. (Примечание 21(а)), составил 289 711 тыс. долларов США. Данный гудвилл был предварительно отнесен на сегмент зарубежный прокат.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. гудвилл, относящийся к стальному сегменту, сегменту сортовой прокат, горнодобывающему сегменту и сегменту зарубежный прокат составил 312 523 тыс. долларов США, 5 755 тыс. долларов США, 116 451 тыс. долларов США и 325 437 тыс. долларов США, соответственно.

Обесценение гудвилла

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. Группа провела тест на обесценение гудвилла с использованием доходного подхода с входящими данными преимущественно 3-его уровня, согласно ASC № 820. В результате Группа выявила, что гудвилл, относящийся к сегменту сортовой прокат, частично обесценен, и отразила оценочный расход в размере 58 179 тыс. долларов США и 43 662 тыс. долларов США по строке «Убытки от обесценения» консолидированного отчета о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., соответственно. Руководство Группы полагает, что недавний мировой экономический кризис и экономическая ситуация в отрасли явились основными факторами, которые привели к обесценению гудвилла.

В соответствии с досрочно принятым стандартом ASU 2011-08, по состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа провела оценку качественных факторов обесценения гудвилла, которая продемонстрировала отсутствие дальнейшей потребности в тестировании на обесценение.

9 ГУДВИЛЛ И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

(б) Нематериальные активы

	Дочерняя компания	Общий срок полезного использования, месяцев	Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.
Объекты интеллектуальной промышленной собственности	SIF S.A.	60	2 503	-	-
Объекты интеллектуальной промышленной собственности	ООО «ВИЗ- Сталь»	149	53 074	56 068	56 499
Клиентская база	ООО «ВИЗ- Сталь»	125	100 794	106 480	107 299
Взаимоотношения с контрагентами	NLMK DanSteel A/S	72	4 080	4 310	4 344
Договор на выгодных условиях	NLMK Indiana	38	8 700	8 700	8 700
Взаимоотношения с контрагентами (электроэнергия)	NLMK Indiana	18	-	7 200	7 200
Клиентская база	Novexco, Novex	180	89 910	89 910	89 910
			259 061	272 668	273 952
Накопленная амортизация			(100 450)	(91 532)	(70 462)
			158 611	181 136	203 490

Указанные нематериальные активы были приобретены в рамках объединения компаний и отвечают критериям отдельного отражения в учете, изложенным в ASC № 805. В соответствии с положениями ASC № 805 они были отражены по справедливой стоимости на дату приобретения на основании показателей, полученных в результате оценки. Совокупные амортизационные отчисления составили 14 850 тыс. долларов США, 16 268 тыс. долларов США и 23 102 тыс. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно.

Оценочные амортизационные отчисления в последующих годовых периодах

2012 г.	(22 550)
2013 г.	(20 047)
2014 г.	(20 047)
2015 г.	(20 047)
2016 г. и далее	(75 920)

10 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	818 729	466 988	400 236
Авансы полученные	133 402	199 407	114 472
Налоги, кроме налога на прибыль	143 379	120 287	87 402
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед персоналом	199 300	149 827	130 813
Дивиденды к уплате	2 061	2 102	2 574
Краткосрочная задолженность по финансовому лизингу (Примечание 18)	14 757	38 430	30 383
Прочие кредиторы	311 051	130 393	75 350
	1 622 679	1 107 434	841 230

В состав прочих кредиторов по состоянию на 31 декабря 2011 г. включена задолженность в размере 145 631 тыс. долларов США перед Duferco Group за акции SIF S.A. (Примечание 21(a)).

11 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Материнская Компания			
Кредиты в евро, со ставками от EURIBOR (6 мес.) +1,5% до EURIBOR (3 мес.) +3,5% в год и датами погашения в 2012-2019 гг.	757 788	582 192	-
Кредит в российских рублях, со ставкой 8,5% в год и датой погашения в 2013 г.	310 958	-	-
Облигационные займы в российских рублях, со ставками от 7,75% до 10,75% в год и датами погашения в 2012-2014 гг.	1 416 108	835 059	502 627
Кредиты в долларах США, со ставками от LIBOR +1,2% до 3,86% в год и датами погашения в 2012-2013 гг.	678 077	1 104 707	1 506 580
Компании сегмента Сортовой прокат			
Российские рубли			
Кредиты со ставками от 15% до 16% в год и датами погашения в 2011 г.	-	-	317 086
Облигационные займы со ставкой 10% в год и датами погашения в 2011 г.	-	-	227
Прочие заимствования	1 812	1 844	59 315
Доллары США			
Кредиты со ставкой LIBOR (1 мес.) +3,75% в год и датами погашения в 2011 г.	-	-	19 355
Евро			
Кредиты со ставками от EURIBOR (6 мес.) +0,9% до EURIBOR (6 мес.) +3,2% в год и датами погашения в 2012-2020 гг.	107 119	23 585	52 209
Прочие заимствования	705	4 416	11 277

11 КРАТКОСРОЧНЫЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Компании сегмента Зарубежный прокат			
Кредиты в долларах США, со ставками от LIBOR +1,625% и PRIME +0,625 до +5,25% в год и датами погашения в 2012-2013 гг.	51 347	28 819	-
Кредиты в евро, со ставками от EURIBOR +0,5% до EURIBOR +2% и 4,34% в год и датами погашения в 2012-2020 гг.	1 014 160	-	-
Прочие заимствования	2	-	-
Прочие компании			
Кредит в российских рублях, со ставкой 10% в год	30 771	29 019	26 538
Кредиты в евро, со ставкой EURIBOR (6 мес.) +5,5% в год и датами погашения в 2012-2013 гг.	1 648	2 910	-
Прочие заимствования	9 303	11 871	1
	4 379 798	2 624 422	2 495 215
Минус: краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов	(1 306 263)	(525 559)	(556 563)
Долгосрочные кредиты и займы	3 073 535	2 098 863	1 938 652

Сроки погашения по долгосрочным кредитам и займам Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г. варьируются от 2 до 8 лет.

График платежей по долгосрочным кредитам и займам представлен в таблице ниже:

2013 г.	1 408 338
2014 г.	725 835
2015 г.	579 782
2016 г.	125 014
после 2016 г.	234 566
	3 073 535

Новые кредиты и займы

Остаток по кредитам и облигационным займам, привлеченным Группой по новым договорам, заключенным за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., по состоянию на 31 декабря 2011 г. составил 1 401 285 тыс. долларов США.

Основные условия кредитных договоров

Определенные кредитные договоры имеют условия, которые налагают ограничения на цели, на которые может быть использован кредит, условия, касающиеся выбытия и отчуждения активов, принятия каких-либо обязательств и предоставления займов, кредитов, поручительств или гарантий, обязательства в отношении какой-либо будущей процедуры реорганизации или банкротства заемщика, а также обязывают заемщика поддерживать заложенные активы в их текущей оценке и состоянии. Дополнительно данные соглашения содержат условия соблюдения некоторых финансовых коэффициентов, условия в отношении результатов деятельности заемщика, включая перекрестное неисполнение обязательств, а также наличие судебных исков, превышающих определенную сумму, в отношении которых имеются разумные ожидания негативного исхода, и, кроме того, условия, вступающие в силу при неспособности заемщика выполнять договорные обязательства. Компании Группы не имеют нарушений ограничительных условий кредитных договоров по состоянию на 31 декабря 2011 г.

12 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Долгосрочная задолженность по финансовому лизингу (Примечание 18)	26 389	191 102	137 592
Обязательства по обеспечению сотрудников	115 249	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	283 240	2 849	2 314
	424 878	193 951	139 906

Прочие долгосрочные обязательства по состоянию на 31 декабря 2011 г. включают задолженность в размере 282 738 тыс. долларов США перед Duferco Group за акции SIF S.A. (Примечание 21(а)).

13 ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛЕЙ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ В КОМПАНИЯХ СЕГМЕНТА СОРТОВОЙ ПРОКАТ

В июне 2009 г. Материнская Компания приобрела на открытом аукционе за 44 572 тыс. долларов США пакеты акций трех компаний, входящих в сегмент сортовой прокат, в размере от 32% до 100% их уставного капитала.

В соответствии с законодательством Российской Федерации о залоге и условиями договоров о залоге акций аукцион был проведен независимым организатором в связи с исполнением залоговых обязательств дочерних компаний ОАО «Макси-Групп» по займам, привлеченным последней до даты приобретения. Стартовая цена для целей аукциона была определена по результатам оценки, проведенной независимым оценщиком.

В июле 2009 г. Материнская Компания приобрела дополнительный пакет акций в одной из вышеуказанных компаний, входящих в сегмент сортовой прокат, в размере 25% и увеличила долю прямого участия в данной компании до контрольной.

В результате данных сделок, осуществленных между компаниями Группы, произошло увеличение доли неконтролирующих акционеров на 25 290 тыс. долларов США с отражением соответствующего уменьшения добавочного капитала.

В мае 2010 г. Материнская Компания также приобрела за 20 246 тыс. долларов США пакет акций еще одной компании, входящей в сегмент сортовой прокат, в размере 100% ее уставного капитала. В результате данной сделки, осуществленных между компаниями Группы, произошло увеличение доли неконтролирующих акционеров на 13 698 тыс. долларов США с отражением соответствующего уменьшения добавочного капитала.

Указанные приобретения осуществлены с целью повышения эффективности управления активами.

В июле 2009 г. неконтролирующий акционер ОАО «Макси-Групп» инициировал процедуру оспаривания результатов открытого аукциона в суде, по которой впоследствии было вынесено судебное решение об отказе в удовлетворении заявленных исковых требований (Примечание 25(б)).

В августе 2011 г. ОАО «Макси-Групп» решением Арбитражного суда г. Москвы признано несостоятельным (банкротом) и в отношении него открыто конкурсное производство сроком на шесть месяцев. Руководство Группы пришло к выводу, что данное событие привело к потере контроля и данное общество не должно быть консолидировано с даты вынесения решения. Прекращение консолидации привело к прекращению признания доли неконтролирующих акционеров, относящейся к ОАО «Макси-Групп» в размере 149 194 тыс. долларов США. Также прекращение консолидации привело к выбытию 36% номинальной доли в ОАО «НСММЗ», что в свою очередь увеличило долю неконтролирующих акционеров на 33 165 тыс. долларов США. Общий итог от деконсолидации ОАО «Макси-Групп» - чистый убыток в сумме 26 830 тыс. долларов США, отраженный по строке «Прибыли / (убытки) от финансовых вложений, нетто» в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

14 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

(а) Акции

По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. акционерный капитал Материнской Компании состоял из 5 993 227 240 выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая. Каждая обыкновенная акция дает своему владельцу 1 голос на собрании акционеров.

(б) Дивиденды

Дивиденды по обыкновенным акциям могут быть выплачены в соответствии с требованиями российского законодательства, накладывающего определенные ограничения, по решению общего собрания акционеров, принимаемого на основании рекомендации Совета директоров. Прибыль, возможная к распределению в отношении любого отчетного периода, определяется на основании данных бухгалтерской отчетности Материнской Компании, подготовленной в соответствии с российским законодательством. Нераспределенная прибыль Материнской Компании, возможная к распределению в соответствии с положениями российского законодательства по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., составила 9 104 566 тыс. долларов США, 8 990 627 тыс. долларов США и 8 154 649 тыс. долларов США по курсу на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно.

Дивидендная политика устанавливает минимальный размер годовых дивидендов в размере не менее 20% от годовой чистой прибыли и ставит своей целью достижение среднего показателя дивидендных выплат в течение пятилетнего цикла в размере не менее 30% чистой прибыли, определенной в соответствии с ОПБУ США.

В сентябре 2011 г. Материнская Компания объявила дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г., в размере 1,4 российских рублей на акцию на общую сумму 263 704 тыс. долларов США (по историческому курсу).

В июне 2011 г. Материнская Компания объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., в размере 1,82 российских рублей на акцию на общую сумму 378 687 тыс. долларов США, включая промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., в размере 0,62 российских рубля на акцию на сумму 122 218 тыс. долларов США (по историческому курсу). Сумма задолженности по дивидендам составляет 2 061 тыс. долларов США на 31 декабря 2011 г. (Примечание 10).

В сентябре 2010 г. Материнская Компания объявила выплату промежуточных дивидендов за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г., в размере 0,62 российского рубля на акцию на общую сумму 122 218 тыс. долларов США (по историческому курсу). Сумма задолженности по дивидендам составляет 2 102 тыс. долларов США на 31 декабря 2010 г. (Примечание 10).

В июне 2010 г. Материнская Компания объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., в размере 0,22 российских рублей на акцию на общую сумму 42 679 тыс. долларов США (по историческому курсу).

В июне 2009 г. Материнская Компания объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., в размере 2 российских рублей на акцию на общую сумму 471 338 тыс. долларов США (по историческому курсу), включая промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., в размере 2 российских рублей на акцию, объявленные в сентябре 2008 г.

15 ПРОДАЖИ АКТИВОВ

В июне 2011 г. Материнская Компания завершила сделку по продаже принадлежащей ей 100% доли в ООО «НТК» и его дочерних компаниях (далее «НТК») компании под общим контролем за вознаграждение в сумме 325 млн. долларов США (по курсу на дату платежа). Прибыль после налогообложения по данной операции в размере 207 639 тыс. долларов США была признана Группой и отражена в составе строки «Продажа активов компании под общим контролем» консолидированного отчета об акционерном капитале и совокупных доходах акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

15 ПРОДАЖИ АКТИВОВ (продолжение)

Балансовая стоимость основных групп активов и обязательств НТК по состоянию на дату выбытия представлена в таблице ниже:

Оборотные активы	105 861
Внеоборотные активы	264 069
Итого активы	369 930
Текущие обязательства	(131 281)
Долгосрочные обязательства	(181 350)
Итого обязательства	(312 631)
Чистые активы	57 299

Информация по операциям НТК до даты выбытия представлена в таблице ниже:

Выручка от реализации	243 685
Чистая прибыль	31 346

Данная сделка осуществлена в рамках ранее объявленной стратегии, направленной на дальнейшее развитие Группы. Доля в НТК была отнесена решением Комитета по стратегическому планированию Совета директоров в апреле 2010 г. к непрофильным активам.

Группа продолжает использовать транспортные услуги, предоставляемые НТК, после выбытия. Соответственно, операции НТК в настоящей консолидированной финансовой отчетности были отражены в составе продолжающейся деятельности Группы в составе стального сегмента.

16 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Средневзвешенное количество акций	5 993 227 240	5 993 227 240	5 993 227 240
Чистая прибыль (тыс. долларов США)	1 357 594	1 255 043	215 055
Базовая и разводненная чистая прибыль на акцию (долларов США)	0,2265	0,2094	0,0359

Базовая чистая прибыль на одну обыкновенную акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении для целей расчета базовой и разводненной чистой прибыли на акцию, составило 5 993 227 240 за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг.

У Материнской Компании нет в обращении акций, имеющих потенциально разводняющий эффект.

17 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	(375 391)	(357 182)	(147 341)
Расходы по отложенному налогу на прибыль: образование и реализация временных разниц	(45 643)	(33 790)	(34 443)
Всего расходов по налогу на прибыль	(421 034)	(390 972)	(181 784)

Ставка налога на прибыль применительно к Группе преимущественно составляет 20%. Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли зарубежных дочерних компаний, варьируется от 30% до 35%.

Прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Прибыль до вычета налога на прибыль	1 682 164	1 722 288	594 739
Сумма налога, рассчитанная по действующей ставке	(336 433)	(344 458)	(118 948)
Изменение суммы налога:			
- эффект разных ставок налога	54 644	5 740	-
- налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	(112 629)	(32 797)	(40 542)
- прочие	(26 616)	(19 457)	(22 294)
Всего расходов по налогу на прибыль	(421 034)	(390 972)	(181 784)

Налоговый эффект временных разниц выражается в образовании отложенных налоговых активов и обязательств, представленных ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
<i>Отложенные налоговые активы</i>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	70 420	75 044	75 296
Долгосрочные обязательства	2 172	43 841	33 940
Дебиторская задолженность	6 114	5 658	11 334
Чистые операционные убытки и льготы по убыткам, в т.ч.:	561 567	194 957	171 183
- по компаниям Группы, расположенным в России (истекающие в 2012-2020 гг.)	74 878	57 995	45 950
- по компаниям Группы, расположенным в США (истекающие в 2012-2029 гг.)	138 705	136 962	125 233
- по компаниям Группы, расположенным в Европе (истекающие в 2012-2029 гг.)	1 308	-	-
- по компаниям Группы, расположенным в Европе (без срока давности)	346 676	-	-
Минус: резервы по отложенным налоговым активам	(250 724)	(54 078)	(41 566)
	389 549	265 422	250 187
<i>Отложенные налоговые обязательства</i>			
Основные средства	(780 223)	(537 245)	(514 911)
Нематериальные активы	(14 847)	(23 501)	(26 375)
Запасы	(60 807)	(39 994)	(6 777)
Прочие	(14 559)	(7 550)	(16 467)
	(870 436)	(608 290)	(564 530)
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	(480 887)	(342 868)	(314 343)

17 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Сумма чистых операционных убытков, которые могут быть использованы каждый год, ограничена различными налоговыми юрисдикциями Группы. Группа создала оценочный резерв под определенные отложенные налоговые активы. Группа регулярно пересматривает допущения, которые лежат в основе оценки возмещаемости ее отложенных налоговых активов, и делает корректировки в необходимом размере. В своей оценке касательно высокой вероятности того, что в будущем появится налогооблагаемая прибыль, за счет которой убытки, перенесенные на будущие периоды, будут зачтены, руководство рассматривает текущую ситуацию и будущие экономические выгоды исходя из бизнес-планов в соответствующих дочерних компаниях.

По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. Группа провела анализ своих налоговых позиций на наличие неопределенности в признании и оценке по ним. На основании анализа Группа считает, что большинство налоговых позиций, указанных в декларации по налогу на прибыль, которые уменьшают налоговую базу по налогу на прибыль, с вероятностью скорее да, чем нет, выдержат проверку налоговых органов.

18 ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ

	Финансовый лизинг
<i>Минимальные лизинговые платежи</i>	
2012 г.	24 477
2013 г.	21 795
2014 г.	6 750
2015 г.	3 001
2016 г.	2 912
после 2016 г.	3 996
Всего минимальных лизинговых платежей	62 931
Минус: сумма накладных расходов (включая налоги, уплачиваемые лизингодателем)	(637)
Чистые лизинговые платежи	62 294
Минус: дисконт по лизинговым платежам	(3 918)
Приведенная стоимость минимальных лизинговых платежей	58 376
Краткосрочная задолженность по финансовому лизингу, включая авансы выданные	19 731
Минус: авансы выданные	(4 974)
Краткосрочная задолженность по финансовому лизингу (Примечание 10)	14 757
Долгосрочная задолженность по финансовому лизингу, включая авансы выданные	38 645
Минус: авансы выданные	(12 256)
Долгосрочная задолженность по финансовому лизингу (Примечание 12)	26 389
Средний срок платежей по договорам финансового лизинга составляет 6 лет.	

18 ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ (продолжение)

Ставка дисконтирования, использованная для расчета приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей по оборудованию, полученному в 2011, 2010 и 2009 гг., варьируется от 2,7% до 13,5%.

Проценты по финансовому лизингу в размере 18 571 тыс. долларов США, 36 773 тыс. долларов США и 23 179 тыс. долларов США были начислены за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно.

Остаточная стоимость машин, оборудования и транспортных средств, полученных по договорам финансового лизинга на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., составила:

	По состоянию на 31 декабря 2011 г.	По состоянию на 31 декабря 2010 г.	По состоянию на 31 декабря 2009 г.
Машины и оборудование	99 262	96 408	120 004
Транспортные средства	26 635	275 997	208 200
	125 897	372 405	328 204
Накопленная амортизация	(30 388)	(69 661)	(57 282)
	95 509	302 744	270 922

19 ОПЕРАЦИИ В НЕДЕНЕЖНОЙ ФОРМЕ

Приблизительно 24 800 тыс. долларов США, 102 500 тыс. долларов США и 57 500 тыс. долларов США из общей выручки Группы за 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно, были получены посредством взаимозачета, т.е. в зачет оплаты за отгруженную продукцию были приняты встречные однородные требования по оплате поставленных товарно-материальных ценностей.

Цены на продукцию, приобретаемую и реализуемую на условиях зачета взаимных однородных требований, устанавливаются в соответствующих соглашениях и, как правило, отражают текущие рыночные цены.

В 2011, 2010 и 2009 гг. Группа приобретала по договорам финансового лизинга оборудование и транспортные средства с правом выкупа после окончания соответствующих договоров. Сумма принятых обязательств по финансовому лизингу за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., составила 18 430 тыс. долларов США, 97 606 тыс. долларов США и 83 186 тыс. долларов США, соответственно.

20 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливой стоимостью финансовых инструментов считается стоимость, которая будет получена от продажи актива или уплачена за передачу обязательства в ходе обычных сделок между участниками рынка.

Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, а также краткосрочных кредитов и займов приблизительно соответствует обоснованной оценке их справедливой стоимости в силу их краткосрочного характера. Справедливая стоимость инвестиций и векселей к получению, за исключением инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, определяется с использованием 2-ого уровня входящих данных, которые включают процентные ставки по подобным инструментам на активном рынке. Справедливая стоимость данных инвестиций рассчитана на основе дисконтированных денежных потоков и приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость долгосрочных займов рассчитана на основе информации о текущих ставках по займам с аналогичными условиями и сроками и приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость торговых и имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг основана на котировках рыночных цен на эти или аналогичные инструменты.

21 ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

(а) Приобретение акций компании Steel Invest & Finance (Luxembourg) S.A.

В июле 2011 г. Группа исполнила опцион на приобретение оставшихся 50% акций SIF S.A. у Duferco Group. Данная сделка направлена на усиление конкурентных преимуществ Группы на мировом рынке через повышение степени вертикальной интеграции активов, оптимизацию продуктового портфеля и географическую диверсификацию.

Сумма сделки составила 600 млн. долларов США. Первоначальная сумма, уплаченная продавцу 30 июня 2011 г., составила 150 млн. долларов США. Следующие платежи подлежат уплате в рассрочку тремя равными ежегодными траншами. Определенная руководством справедливая стоимость вознаграждения продавцу за 50% пакет акций, приобретенный в результате объединения бизнеса, составила 578 млн. долларов США.

Справедливая стоимость ранее приобретенного 50% пакета акций (до приобретения контроля) определена в размере 289 млн. долларов США. Справедливая стоимость основывается на величине активов и обязательств SIF S.A., определенной независимым оценщиком. Прибыль в размере 104 млн. долларов США, полученная в результате переоценки ранее имевшегося пакета, была признана и отражена в статье «Прибыли / (убытки) от финансовых вложений, нетто» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Итого стоимость приобретения, включающая стоимость 50% пакета акций, приобретенного в результате объединения бизнеса и 50% пакета акций, имеющегося до приобретения контроля, составила 867 млн. долларов США.

В результате консолидации SIF S.A. Группа также отразила отложенные налоговые активы на сумму приблизительно 200 млн. долларов США, относящихся к признаваемым для целей налогообложения убыткам прошлых лет SIF S.A. Большая часть убытков была понесена в юрисдикциях с неограниченным сроком для уменьшения налогооблагаемой прибыли на величину понесенных ранее убытков. Руководство ожидает, что эти убытки начнут уменьшать налогооблагаемую прибыль с 2013 г. и считает, что эти активы будут возмещены в будущем.

В данной таблице приводится оцененная справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения компаний. Основные средства и нематериальные активы были первоначально учтены по справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком. Руководство предварительно определило, что полученный в результате данного приобретения гудвилл в основном относится к премии за контроль и учитывает синергию от возможности использования активов SIF S.A. для продвижения металлопродукции Группы на рынки Европы и США.

Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	685 842
Запасы, нетто	1 169 496
Прочие оборотные активы	139 680
Нематериальные активы	11 597
Основные средства	1 735 259
Отложенные налоговые активы	270 670
Прочие внеоборотные активы	787
Итого приобретенных активов	4 013 331
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(1 130 196)
Прочие краткосрочные обязательства	(860 231)
Долгосрочные обязательства	(1 065 347)
Отложенный налог на прибыль	(380 240)
Итого приобретенных обязательств	(3 436 014)
Стоимость приобретенных чистых активов	577 317
Стоимость приобретения	867 028
Гудвилл	289 711

21 ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ (продолжение)

За период с даты приобретения по 31 декабря 2011 г. вклад SIF S.A. в выручку и в чистую прибыль Группы составил 1 503 903 тыс. долларов США и (285 512) тыс. долларов США, соответственно. Если бы это приобретение состоялось 1 января 2011 г., то выручка и чистая прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., составили бы 13 014 855 тыс. долларов США и 1 407 592 тыс. долларов США, соответственно. Если бы это приобретение состоялось 1 января 2010 г., то выручка и чистая прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., составили бы 10 393 874 тыс. долларов США и 1 153 020 тыс. долларов США, соответственно.

(б) Прочие приобретения

В октябре 2010 г. Группа приобрела 100% ООО «ВМИ Ресайклинг Групп», владеющей активами для сбора и переработки лома черных металлов, расположенными в Московской области, за 28,4 млн. долларов США. Данное приобретение осуществлено в рамках стратегии вертикальной интеграции, направленной на повышение эффективной самообеспеченности Группы основными видами сырья.

22 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Начиная с июля 2011 г. Группа изменила состав и представление своих отчетных сегментов в связи с изменением структуры Группы (Примечание 21(а)) и своей внутренней организации. Данные за прошлые периоды были изменены для соответствия презентации в текущем периоде.

У Группы имеется четыре сегмента, отдельно раскрываемых в отчетности: стальной, зарубежный прокат, сортовой прокат и горнодобывающий. Показатели деятельности по производству кокса и другой коксохимической продукции представлены в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе стального сегмента. Данные сегменты включают различные дочерние компании, имеющие самостоятельное руководство и реализующие различные продукты и услуги. Четыре вышеуказанных сегмента удовлетворяют критериям сегментов, отдельно раскрываемых в отчетности. Дочерние компании включаются в сегмент, к которому они относятся по виду производимой ими продукции и в рамках которого осуществляется управление их деятельностью.

Выручка сегментов, количественные показатели которых не превышают установленных пороговых значений, в основном относится к двум операционным сегментам Группы. Эти сегменты включают страховые и прочие услуги. Ни один из данных сегментов не превысил установленных пороговых значений по количественным показателям для того, чтобы быть выделенным как отдельно раскрываемый сегмент. Инвестиции в компании, учитываемые по методу долевого участия, и доля в чистых прибылях / (убытках) зависимых компаний включаются в стальной сегмент (Примечание 5).

Руководство Группы определяет реализацию и передачу активов между сегментами, как если бы данная реализация или передача производилась третьим сторонам. Руководство Группы оценивает результаты деятельности сегмента на основании показателей выручки от реализации, валовой прибыли, операционной прибыли и прибыли от продолжающихся операций за вычетом налога на прибыль.

22 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., представлена в таблице ниже:

	Стальной сегмент	Сегмент зарубежный прокат	Сегмент сортовой прокат	Горно- добы- вающий сегмент	Все прочие	Итого	Операции и остатки между сегмен- тами	Консолиди- рованные данные
Выручка от внешних покупателей	8 042 717	2 381 534	1 154 202	148 858	1 245	11 728 556	-	11 728 556
Выручка от операций между сегментами	985 008	3 182	640 140	1 290 944	-	2 919 274	(2 919 274)	-
Амортизация	(332 530)	(119 432)	(89 063)	(47 625)	(57)	(588 707)	-	(588 707)
Валовая прибыль / (убыток)	2 186 262	(60 531)	208 426	1 075 097	576	3 409 830	(50 224)	3 359 606
Операционная прибыль / (убыток)	1 075 282	(305 210)	(54 714)	991 854	(851)	1 706 361	(40 682)	1 665 679
Проценты к получению	280 318	2 630	2 815	8 248	1 141	295 152	(265 621)	29 531
Проценты к уплате	(8 888)	(51 942)	(204 791)	-	-	(265 621)	265 621	-
Налог на прибыль	(245 235)	15 411	8 231	(210 795)	(292)	(432 680)	11 646	(421 034)
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	1 159 764	(326 688)	(317 333)	840 543	1 902	1 358 188	(97 058)	1 261 130
Активы сегмента, включая гудвилл	13 060 968	4 225 510	2 471 958	1 870 993	45 774	21 675 203	(4 418 027)	17 257 176
Капитальные затраты	(1 330 181)	(103 642)	(390 615)	(219 940)	(3 474)	(2 047 852)	-	(2 047 852)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., представлена в таблице ниже:

	Стальной сегмент	Сегмент зарубежный прокат	Сегмент сортовой прокат	Горно- добы- вающий сегмент	Все прочие	Итого	Операции и остатки между сегмен- тами	Консолиди- рованные данные
Выручка от внешних покупателей	6 703 172	700 251	864 786	81 364	1 175	8 350 748	-	8 350 748
Выручка от операций между сегментами	350 562	-	512 208	831 257	16	1 694 043	(1 694 043)	-
Амортизация	(306 409)	(31 579)	(74 299)	(57 059)	(72)	(469 418)	-	(469 418)
Валовая прибыль	2 146 308	7 901	208 659	603 732	284	2 966 884	(18 790)	2 948 094
Операционная прибыль / (убыток)	1 316 822	(30 972)	(27 811)	544 544	(914)	1 801 669	(7 079)	1 794 590
Проценты к получению	286 672	63	3 240	82	1 310	291 367	(246 296)	45 071
Проценты к уплате	(15 604)	(20 845)	(225 712)	-	-	(262 161)	246 296	(15 865)
Налог на прибыль	(307 360)	3 633	17 640	(107 479)	(407)	(393 973)	3 001	(390 972)
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	1 466 372	(49 688)	(244 897)	428 173	1 571	1 601 531	(270 215)	1 331 316
Активы сегмента, включая гудвилл	12 814 485	652 647	2 276 364	1 195 472	43 092	16 982 060	(3 083 035)	13 899 025
Капитальные затраты	(1 063 784)	(15 291)	(254 428)	(126 241)	(3 465)	(1 463 209)	-	(1 463 209)

22 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., представлена в таблице ниже:

	Стальной сегмент	Сегмент зарубежный прокат	Сегмент сортовой прокат	Горно- добы- вающий сегмент	Все прочие	Итого	Операции и остатки между сегмен- тами	Консолиди- рованные данные
Выручка от внешних покупателей	5 066 531	410 619	572 476	84 997	5 272	6 139 895	-	6 139 895
Выручка от операций между сегментами	190 385	-	309 984	430 457	41	930 867	(930 867)	-
Амортизация	(287 548)	(36 033)	(72 504)	(81 232)	(800)	(478 117)	-	(478 117)
Валовая прибыль / (убыток)	1 715 569	(31 184)	51 844	216 904	2 330	1 955 463	34 070	1 989 533
Операционная прибыль	898 769	(64 632)	(141 753)	159 780	1 410	853 574	38 347	891 921
Проценты к получению	198 413	-	2 797	11 802	1 196	214 208	(154 475)	59 733
Проценты к уплате	(87 017)	(19 276)	(226 598)	(33)	(4)	(332 928)	162 023	(170 905)
Налог на прибыль	(183 275)	13 028	21 612	(27 346)	(806)	(176 787)	(4 997)	(181 784)
Прибыль / (убыток) за вычетом налога на прибыль	1 240 577	(90 958)	(400 638)	140 376	2 454	891 811	(478 856)	412 955
Активы сегмента, включая гудвилл	10 897 199	610 226	2 104 795	1 000 955	41 729	14 654 904	(2 152 960)	12 501 944
Капитальные затраты	(840 968)	(19 213)	(180 828)	(79 718)	(50)	(1 120 777)	-	(1 120 777)

Распределение общей суммы выручки по географическим регионам производится по местоположению конечного покупателя продукции Группы. Общая сумма доходов Группы от операций с внешними покупателями по географическим регионам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., приводится в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Россия	4 462 871	3 434 379	2 280 492
Страны ЕС	2 771 159	1 802 638	847 098
Страны Ближнего Востока, включая Турцию	1 238 150	1 162 157	1 301 566
Северная Америка	1 189 609	797 183	300 536
Страны Азии и Океании	997 546	698 167	1 225 460
Прочие регионы	1 069 221	456 224	184 743
	11 728 556	8 350 748	6 139 895

В географическом плане все существенные активы, производственные мощности и административные учреждения Группы в основном расположены на территории Российской Федерации, в США и в Европе.

23 РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

(а) Условия ведения деятельности Группы

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка, в частности, фактическая неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, а также сравнительно высокая инфляция.

Международный кризис рынков государственного долга, волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Руководство рассматривало резервы под обесценение с учетом экономической ситуации и перспектив на конец отчетного периода.

Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также от развития фискальной, правовой и политической систем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы.

Основные финансовые риски, присущие деятельности Группы, включают в себя рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три вида рисков: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения цен на товары.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой. Для управления этим риском проводится анализ рисков процентных ставок на регулярной основе. В целях снижения влияния данного риска принимаются меры по поддержанию оптимального соотношения кредитных обязательств с фиксированными и плавающими ставками, проводятся мероприятия по хеджированию процентных ставок.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Экспортно-ориентированные компании Группы подвержены влиянию валютных рисков. С целью минимизации валютных рисков экспортная программа формируется с учетом возможных (прогнозируемых) курсовых колебаний основных валют. Группа осуществляет мероприятия по диверсификации выручки, выраженной в различных валютах. При заключении внешнеторговых контрактов Группа осуществляет контроль сбалансированности валютных позиций: платежи в иностранных валютах покрываются встречными поступлениями экспортной выручки в одноименной валюте. При этом не исключается применение стандартных инструментов хеджирования валютных рисков.

23 РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ (продолжение)

Чистая валютная позиция на 31 декабря 2011 г. представлена ниже:

	Доллар США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	336 674	228 326	4 040
Дебиторская задолженность и авансы выданные	243 954	623 215	20 637
Финансовые вложения	-	1 478	7 786
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(600 120)	(437 141)	(1 501)
Краткосрочные займы	(454 330)	(359 228)	-
Долгосрочные займы	(275 094)	(1 522 871)	-

Риск изменения цен на товары

Риск изменения цен на товары – возможное изменение цен на сырье и металлопродукцию, их влияние на будущие показатели деятельности и результаты операционной деятельности Группы.

Минимизация рисков Группы, связанных со сбытом продукции, осуществляется посредством широкой географии продаж, позволяющей гибко реагировать на ухудшение конъюнктуры одного или нескольких рынков сбыта продукции на основе проводимого анализа существующих и потенциальных рынков сбыта продукции.

Одним из инструментов управления риском изменения цен является вертикальная интеграция. Высокая степень вертикальной интеграции позволяет контролировать издержки и эффективно управлять всем процессом производства: от добычи сырья и генерации электрической и тепловой энергии до производства, обработки и распределения металлопродукции.

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, когда контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору.

Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях, валютные операции и прочие финансовые инструменты. Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется каждым операционным подразделением в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами.

Группа контролирует кредитный риск, оценивая степень риска каждого контрагента или группу связанных лиц. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно (не реже одного раза в квартал).

Руководство Группы проводит анализ по срокам задержки платежей дебиторской задолженности по основной деятельности и отслеживает просроченные остатки дебиторской задолженности.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств.

Группа осуществляет контроль над риском дефицита денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских овердрафтов, банковских кредитов, облигаций, финансовой аренды. В целях обеспечения достаточного количества денежных средств, необходимых для своевременного погашения своих обязательств, Группа использует инструменты детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств.

23 РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ (продолжение)

(д) Страхование

В целях минимизации рисков Группа заключила договоры добровольного страхования имущества, средств наземного транспорта, воздушного судна, а также отдельных видов грузов, страхования от несчастных случаев и болезней, медицинского страхования сотрудников, а также страхование ответственности директоров и должностных лиц (D&O). Также, Группа приобретает страховое покрытие гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные производственные объекты.

24 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Операции со связанными сторонами определяются в соответствии со ASC № 850. Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. и операции со связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., включают следующие статьи:

(а) Реализация связанным сторонам и закупки у связанных сторон

Реализация

Реализация продукции Группы зависимой компании (SIF S.A.) и одной из ее дочерних компаний за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., составила 726 627 тыс. долларов США, 777 573 тыс. долларов США и 483 546 тыс. долларов США, соответственно. Реализация прочим связанным сторонам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., составила 12 807 тыс. долларов США, 13 558 тыс. долларов США и 6 802 тыс. долларов США, соответственно.

Дебиторская задолженность зависимой компании (SIF S.A.) и ее дочерней компании составила 215 649 тыс. долларов США и 145 243 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг., соответственно. Дебиторская задолженность прочих связанных сторон составила 45 978 тыс. долларов США, 5 559 тыс. долларов США и 690 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно.

Закупки

Приобретение продукции у дочерней компании зависимой компании (SIF S.A.) за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., составили 978 тыс. долларов США и 1 825 тыс. долларов США, соответственно. За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., такие закупки не осуществлялись. Закупки у компаний под общим контролем за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., составили 422 615 тыс. долларов США, 37 399 тыс. долларов США и 6 683 тыс. долларов США, соответственно.

Кредиторская задолженность дочерней компании зависимой компании (SIF S.A.) составила 7 500 тыс. долларов США и ноль по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг., соответственно. Кредиторская задолженность связанным сторонам составила 3 453 тыс. долларов США, 72 072 тыс. долларов США и 117 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно.

(б) Финансовые операции

Общая балансовая стоимость займов зависимой компании (SIF S.A.), включая начисленные проценты, составляет 515 264 тыс. долларов США и 589 542 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. Группа предоставила гарантии за SIF S.A. и её дочерние компании на общую сумму 217 496 тыс. долларов США и 201 942 тыс. долларов США, соответственно. Данные гарантии в основном выданы в пользу банков.

24 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Депозиты и расчетные счета компаний Группы в банках, находящихся под значительным влиянием контролирующего акционера Группы (ОАО Банк ЗЕНИТ и ОАО «Липецккомбанк»), составили 56 395 тыс. долларов США, 94 147 тыс. долларов США и 108 722 тыс. долларов США по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно. Процентный доход по депозитам и текущим счетам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг., составил 873 тыс. долларов США, 1 463 тыс. долларов США и 1 899 тыс. долларов США, соответственно.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г., компания, находящаяся под значительным влиянием контролирующего акционера Группы (ОАО Банк ЗЕНИТ), приобрела биржевые облигации, размещенные Материнской Компанией, на сумму 11 731 тыс. долларов США (по курсу на дату размещения).

(в) Передачи под общим контролем, а также реализация финансовых вложений

В июне 2011 г. Материнская Компания завершила сделку по продаже принадлежащей ей 100% доли в НТК компании под общим контролем за вознаграждение в сумме 325 млн. долларов США (по курсу на дату платежа) (Примечание 15).

(г) Отчисления в негосударственный пенсионный фонд и благотворительный фонд

Общие отчисления в негосударственный пенсионный фонд и благотворительный фонд составили ноль, 3 538 тыс. долларов США и 3 349 тыс. долларов США в 2011, 2010 и 2009 гг., соответственно. Группа не имеет долгосрочных обязательств по осуществлению финансирования, гарантий или других форм поддержки указанных фондов.

25 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ СОБЫТИЯ

(а) Антидемпинговые расследования

При экспорте продукции внешнеторговая деятельность Группы рассматривается время от времени на предмет ее соответствия торговому законодательству стран-импортеров. Экспортные продажи Группы были предметом нескольких антидемпинговых расследований. Группа принимает ряд мер по предотвращению негативных последствий текущих и возможных антидемпинговых расследований, а также участвует в переговорах, проводимых российской стороной. Резервы по возможным соглашениям и решениям в результате антидемпинговых расследований в представленной консолидированной финансовой отчетности не начислялись.

(б) Судебные разбирательства

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа участвует в ряде судебных разбирательств, являясь истцом или ответчиком. Руководство Группы считает, что обязательства, которые могут возникнуть у нее по результатам данных разбирательств, не могут оказать существенного отрицательного влияния на ее финансовое положение и результаты деятельности, и в представленной консолидированной финансовой отчетности их начисление не производилось.

В июле 2009 г. Материнская Компания и ОАО «Макси-Групп» получили исковое заявление, направленное в суд в России, от неконтролирующего акционера Макси-Групп о признании недействительными результатов открытого аукциона, на котором Материнской Компанией были приобретены пакеты акций компаний, контролируемых Макси-Групп (Примечание 13), а также применении последствий недействительности сделок. Впоследствии, в ноябре 2009 г. российский суд первой инстанции вынес решение об отказе неконтролирующему акционеру Макси-Групп в удовлетворении заявленных требований, а апелляционный суд оставил решение первой инстанции в силе. Соответственно, никакие начисления в отношении данного иска не были отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

25 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ СОБЫТИЯ (продолжение)

В январе 2010 г. Материнская Компания получила исковое заявление, направленное в Международный Коммерческий Арбитражный Суд при Торгово-Промышленной Палате Российской Федерации (далее: «МКАС»), от неконтролирующего акционера ОАО «Макси-Групп» о взыскании с Материнской Компании дополнительной задолженности по оплате акций ОАО «Макси-Групп» в соответствии с обязывающим соглашением. Данный иск основан на интерпретации неконтролирующим акционером обязывающего соглашения. В феврале 2010 г. Материнская Компания по результатам должной проверки компаний Макси-Групп подала в МКАС встречный иск о взыскании с неконтролирующего акционера ОАО «Макси-Групп» излишне перечисленных денежных средств за приобретенные акции.

В марте 2011 г. МКАС вынес решение о частичном удовлетворении (в сумме около 297 млн. долларов США по курсу на 31 декабря 2011 г.) иска неконтролирующего акционера ОАО «Макси-Групп» к Материнской Компании, который впоследствии инициировал процедуры взыскания указанной суммы в ряде европейских судов. В апреле 2011 г. руководство Группы инициировало процедуры по оспариванию решения МКАС, направив заявление в Арбитражный суд г. Москвы (суд первой инстанции). В июне 2011 г. Арбитражный суд г. Москвы отменил соответствующее решение МКАС. В августе 2011 г. Федеральный арбитражный суд Московского округа принял к производству кассационную жалобу неконтролирующего акционера ОАО «Макси-Групп» по делу об отмене решения МКАС. В сентябре 2011 г. Федеральный арбитражный суд Московского округа оставил определение суда первой инстанции без изменения. В ноябре 2011 г. Высший арбитражный суд Российской Федерации зарегистрировал заявление неконтролирующего акционера ОАО «Макси-Групп» о пересмотре в порядке надзора судебных актов соответствующих судов. В январе 2012 г. Коллегия судей Высшего арбитражного суда вынесла определение об отказе в данном пересмотре. Соответственно, никакие начисления в отношении данного иска не были отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В марте 2009 г. ОАО «НЛМК» и DBO Holdings Inc. заключили соглашение об урегулировании претензий по спору касательно несостоявшегося приобретения John Maneely Company, которое предусматривало полное взаимное освобождение сторон от претензий в связи с потенциальной сделкой, а также уплату DBO Holdings Inc. 234 млн. долларов США. Данная сумма была полностью выплачена DBO Holdings Inc. в марте 2009 г.

(в) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью. В условиях существующей системы контроля и мер наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы полагает, что Группа выполняет требования федеральных и региональных регулирующих органов в части охраны окружающей среды, и, следовательно, в настоящее время не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде и его исправлением.

(г) Обязательства по капитальным вложениям

По оценкам руководства по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. неисполненные контракты на поставку оборудования и строительно-монтажные работы составляют 1 396 561 тыс. долларов США, 1 973 043 тыс. долларов США и 1 678 660 тыс. долларов США, соответственно.

(д) Обязательства социального характера

Группа производит отчисления средств на социальные программы обязательного и добровольного страхования. Как объекты социальной сферы, принадлежащие Группе, так и местные программы социального характера предназначены как для сотрудников Группы, так и для жителей региона. Отдельные объекты социальной сферы были переданы Группой муниципальным органам, тем не менее, руководство Группы предполагает, что Группа будет продолжать осуществлять финансирование различных социальных программ в ближайшем будущем. Данные затраты относятся на расходы в том периоде, когда они понесены.

25 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ СОБЫТИЯ (продолжение)

(е) Условные обязательства налогового характера

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, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, включая некоторые операции, касающиеся финансирования российских предприятий внутри Группы, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы, а также оспорена правомерность включения некоторых расходов в декларации по налогу на прибыль. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу в текущем периоде, применяется перспективно к новым операциям с 1 января 2012 г. Новое законодательство вводит значительные требования к отчетности и документации.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2011 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в правильности интерпретации законодательства Группой, в настоящей консолидированной финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

(ж) Выданные финансовые гарантии

По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. Группа предоставила гарантии на общую сумму ноль, 218 553 тыс. долларов США и 214 148 тыс. долларов США, соответственно, которые равны их максимальной потенциальной сумме будущих выплат. Большинство из этих гарантий были выданы за связанные стороны (Примечание 24(б)). Ни одна из сумм по гарантийным обязательствам Группы не была начислена в консолидированной финансовой отчетности, так как ожидаемые выплаты по данным гарантиям несущественны.

26 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Руководство Группы провело оценку событий после отчетной даты с 1 января 2012 г. по 24 марта 2012 г., которое является датой, когда настоящая консолидированная финансовая отчетность может быть выпущена.