

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Консолидированная финансовая отчетность

за 2007 год

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Консолидированная финансовая отчетность

за 2007 год

Содержание

Заключение независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность:

Консолидированный отчет о прибылях и убытках	1
Консолидированный баланс	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменениях капитала	4
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	6

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ОАО «Распадская»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчётности ОАО «Распадская» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г., консолидированный отчёт о прибылях и убытках, консолидированный отчёт об изменениях капитала и консолидированный отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учётной политики и примечания к финансовой отчётности.

Ответственность руководства Группы за подготовку финансовой отчётности

Ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности несёт руководство. Эта ответственность включает планирование, выполнение и осуществление надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учётной политики; допущение оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

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

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

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, данная консолидированная финансовая отчётность во всех существенных аспектах даёт достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2007 г., а также о финансовых результатах ее деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Важное замечание

Мы обращаем внимание на Примечание 1 к консолидированной финансовой отчётности, в котором раскрывается информация о существенной концентрации операций Группы со связанными сторонами.

ООО «Эрнст энд Янг»

17 апреля 2008 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за 2007 год**

(в тысячах долларов США, кроме информации о прибыли на акцию)

	<i>Прим.</i>	2007	2006
Выручка			
Выручка от реализации продукции		777,870	465,394
Выручка от оказания услуг		6,224	6,696
	4	784,094	472,090
Себестоимость реализации	5	(356,448)	(269,041)
Валовая прибыль		427,646	203,049
Коммерческие расходы	5	(17,248)	(10,402)
Общехозяйственные и административные расходы	5	(56,065)	(39,391)
Социальные расходы и расходы на содержание социальной инфраструктуры	5	(10,776)	(6,809)
Убыток от выбытия основных средств		(1,934)	(1,591)
Прибыль от курсовых разниц		20,125	8,006
Прочие операционные доходы		1,046	1,910
Прочие операционные расходы		(7,415)	(4,377)
Операционная прибыль		355,380	150,395
Доход по дивидендам		20	15
Процентные доходы		3,868	1,077
Процентные расходы		(30,235)	(17,518)
Прибыль до налогообложения		329,033	133,969
Расходы по налогу на прибыль	7	(88,790)	(33,793)
Прибыль за год		240,243	100,176
В распределении между:			
акционерами головной компании		239,133	99,589
долей меньшинства		1,110	587
		240,243	100,176
Прибыль на акцию:			
прибыль за год, приходящаяся на акционеров головной компании, базовая и разводненная, в долларах США (7,83 рублей за 2007 год и 4,20 рублей за 2006 год)	14	0.31	0.15

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Консолидированный баланс
на 31 декабря 2007 года
(в тысячах долларов США)

	<i>Прим</i>	2007	2006
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	1,479,207	1,354,116
Отложенный налоговый актив	7	2,919	3,675
Прочие внеоборотные активы		6,585	5,229
		1,488,711	1,363,020
Оборотные активы			
Запасы	9	50,758	26,662
Дебиторская задолженность	10	41,995	30,869
Дебиторская задолженность от связанных сторон	11	25,319	3,320
Налог на прибыль к возмещению		4,726	219
Прочие налоги к возмещению	12	31,906	27,765
Краткосрочные банковские депозиты		-	1,140
Денежные средства и их эквиваленты	13	82,311	49,219
		237,015	139,194
Итого активы		1,725,726	1,502,214
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал акционеров головной компании			
Уставный капитал	14	303	304
Собственные акции, выкупленные у акционеров	14	-	(1,131)
Добавочный капитал		783,862	783,862
Резервный фонд		7	7
Накопленная прибыль/(убытки)		179,888	39,796
Нереализованные доходы по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		2,438	1,580
Курсовая разница		97,680	29,523
		1,064,178	853,941
Доли меньшинства		6,064	4,290
		1,070,242	858,231
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты	15	307,896	28,934
Задолженность по долгосрочному кредиту перед связанными сторонами	12	-	5,887
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	7	225,521	229,984
Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности	16	17,374	16,012
Прочие долгосрочные обязательства		1,694	1,490
		552,485	282,307
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	17	37,016	21,863
Краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов	15	39,458	323,351
Задолженность перед связанными сторонами	12	568	1,141
Задолженность по налогу на прибыль	18	11,774	5,712
Задолженность по прочим налогам	18	11,420	8,729
Обязательства по договорам финансового лизинга		47	880
Дивиденды к уплате		2,716	-
		102,999	361,676
Итого капитал и обязательства		1,725,726	1,502,214

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США)

	<u>Прим.</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль за год		240,243	100,176
Корректировки для приведения чистой прибыли к чистому поступлению денежных средств по операционной деятельности:			
Износ, истощение и амортизация	8	138,341	68,336
Экономия по отложенному налогу на прибыль	7	(19,455)	(11,141)
Убыток от выбытия основных средств		1,934	1,591
Прибыль от курсовых разниц		(20,125)	(8,006)
Доход по дивидендам		(20)	(15)
Процентные доходы		(3,868)	(1,077)
Процентные расходы		30,235	17,518
Вознаграждения работникам		(1,261)	5,628
Расходы на безнадежную задолженность		236	183
		366,260	173,193
Изменения оборотного капитала:			
Запасы		(21,195)	(2,271)
Дебиторская задолженность		(9,991)	(3,980)
Дебиторская / кредиторская задолженность связанных сторон		(20,601)	6,442
Кредиторская задолженность		12,453	(19,387)
Задолженность по налогам		1,068	24,616
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		327,994	178,613
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(166,296)	(100,768)
Приобретение дочерних предприятий у головной компании Общества, за вычетом полученных денежных средств в размере 31 947 тыс. долл. США		-	(274,986)
Краткосрочные депозиты в банках, включая проценты, нетто		5,779	85
Прочая инвестиционная деятельность		337	39
Чистое использование денежных средств по инвестиционной деятельности		(160,180)	(375,630)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от увеличения уставного капитала	14	-	1,316
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	14	-	(1,182)
Поступления от продажи собственных акций, выкупленных у акционеров	14	-	19,967
Поступления по кредитам и векселям		322,132	315,296
Погашение кредитов и векселей, включая проценты		(366,374)	(73,930)
Дивиденды выплаченные		(95,195)	(46,275)
Погашение обязательств по финансовой аренде, включая проценты		(15)	(221)
Чистое поступление/(использование) денежных средств по финансовой деятельности		(139,452)	214,971
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		4,730	4,319
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		33,092	22,273
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		49,219	26,946
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		82,311	49,219
Дополнительная информация по движению денежных средств:			
Движение денежных средств за отчетный период:			
Проценты уплаченные		11,231	14,516
Проценты полученные		4,027	954
Налоги на прибыль уплаченные		106,042	53,395

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров головной компании									
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный фонд	Накопленная прибыль/ (убытки)	Нереализованная прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	Курсовая разница	Капитал акционеров головной компании	Доли меньшинства	Итого капитал
На 31 декабря 2006 г.	304	(1,131)	783,862	7	39,796	1,580	29,523	853,941	4,290	858,231
Чистая прибыль по операциям с финансовыми инвестициями, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль	—	—	—	—	—	858	—	858	—	858
Пересчет иностранных валют	—	—	—	—	—	—	68,157	68,157	664	68,821
Итого доходы и расходы за год, отраженные непосредственно в составе капитала	—	—	—	—	—	858	68,157	69,015	664	69,679
Прибыль за год	—	—	—	—	239,133	—	—	239,133	1,110	240,243
Итого доходы и расходы за год	—	—	—	—	239,133	858	68,157	308,148	1,774	309,922
Собственные акции погашенные (Прим. 14)	(1)	1,131	—	—	(1,130)	—	—	—	—	—
Дивиденды объявленные (Прим. 14)	—	—	—	—	(97,911)	—	—	(97,911)	—	(97,911)
На 31 декабря 2007 г.	303	\$ —	783,862	7	179,888	2,438	97,680	1,064,178	\$ 6,064	1,070,242

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Консолидированный отчет об изменениях капитала (продолжение)

(в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров головной компании									
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный фонд	Накопленная прибыль/ (убытки)	Нереализованная прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	Курсовая разница	Капитал акционеров головной компании	Доли меньшинства	Итого капитал
На 31 декабря 2005 г.	259	(6,627)	1,402	7	(13,518)	650	8,535	(9,292)	3,684	(5,608)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми инвестициями, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль	–	–	–	–	–	930	–	930	–	930
Пересчет иностранных валют	–	–	–	–	–	–	20,988	20,988	19	21,007
Итого доходы и расходы за год, отраженные непосредственно в составе капитала	–	–	–	–	–	930	20,988	21,918	19	21,937
Прибыль за год	–	–	–	–	99,589	–	–	99,589	587	100,176
Итого доходы и расходы за год	–	–	–	–	99,589	930	20,988	121,507	606	122,113
Увеличение уставного капитала, за вычетом расходов по сделке (Прим. 14)	45	–	769,171	–	–	–	–	769,216	–	769,216
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров (Прим. 14)	–	(1,182)	–	–	–	–	–	(1,182)	–	(1,182)
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров (Прим. 14)	–	6,678	13,289	–	–	–	–	19,967	–	19,967
Дивиденды объявленные (Прим. 14)	–	–	–	–	(46,275)	–	–	(46,275)	–	(46,275)
На 31 декабря 2006 г.	304	(1,131)	783,862	7	39,796	1,580	29,523	853,941	4,290	858,231

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

1. Описание предприятия

Консолидированная финансовая отчетность ОАО "Распадская" (далее по тексту – "Общество") за 2007 год разрешена к выпуску в соответствии с решением Совета директоров от 17 апреля 2008 года.

Общество является открытым акционерным обществом ("ОАО"), зарегистрированным в соответствии с законодательством Российской Федерации. Общество начало деятельность в 1973 году. Юридический адрес Общества: Российская Федерация, Кемеровская область, г. Междуреченск, ул. Мира, 106. Контролирующим акционером Общества является компания Corber Enterprises Limited (Кипр) (далее по тексту – "Corber"), совместное предприятие, организованное на паритетных началах компаниями Mastercroft Mining Limited (прямое дочернее предприятие Evraz Group S.A. (Люксембург)) и Adroliv Investments Limited (Кипр) (далее по тексту – "Adroliv").

Около 99% выручки Общества и его дочерних предприятий (далее по тексту – "Группа") приходится на реализацию угля и угольного концентрата. Другие источники дохода представляют собой выручку от оказания услуг по транспортировке грузов и прочие непроизводственные доходы.

В 2007 и 2006 годах около 25% и 18% выручки Группы, соответственно, приходилось на операции со связанными сторонами. Более подробная информация об указанной деятельности приведена в Примечании 12.

В консолидированную финансовую отчетность Общества на 31 декабря включены следующие основные дочерние предприятия:

Дочернее предприятие	Доля участия, %		Вид деятельности	Страна регистрации
	2007 г.	2006 г.		
ОАО "МУК-96" ("МУК-96")	100,00	100,00	Разработка угольного месторождения	Российская Федерация
ЗАО "Разрез Распадский"	100,00	100,00	Разработка угольного месторождения	Российская Федерация
ООО "Распадский Уголь"	100,00	100,00	Торговля углем	Российская Федерация
ЗАО "Распадская угольная компания"	100,00	100,00	Управленческие услуги	Российская Федерация
ЗАО "Обогащительная фабрика "Распадская"	100,00	100,00	Углеобогащительная фабрика	Российская Федерация
ЗАО "Распадская-Коксовая"	100,00	100,00	Разработка угольного месторождения	Российская Федерация

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

1. Описание предприятия (продолжение)

Как указано далее в Примечании 6, в 2006 году Группа приобрела у своей головной компании следующие предприятия в рамках двух отдельных сделок: i) приобретение ООО "Распадский Уголь" (далее - "Распадский Уголь"), ЗАО "Распадская угольная компания" (далее - "Распадская угольная компания"), ЗАО "Обогатительная фабрика "Распадская" (далее - "ОФ "Распадская") и ЗАО "Распадская-Коксовая" (далее - "Распадская-Коксовая"); и ii) приобретение ОАО "МУК-96" (далее - "МУК-96") и ЗАО "Разрез Распадский" (далее - "Разрез Распадский"), которые первоначально были приобретены головной компанией Общества в течение указанного периода.

Поскольку вышеуказанные компании были приобретены у головной компании Общества, в настоящей консолидированной финансовой отчетности данные операции были отражены с использованием метода объединения долей. Таким образом, финансовая отчетность, включая сравнительные показатели, представлена так, как если бы передача контролирующих долей участия в дочерних предприятиях произошла на начало наиболее раннего из представленных периодов или на дату приобретения дочернего предприятия головной компанией Общества, если последнее имело место позднее. Активы и обязательства переданных дочерних предприятий были отражены в настоящей финансовой отчетности по балансовой стоимости согласно консолидированной финансовой отчетности компании Corber. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и уплаченной за них ценой учитывалась в указанной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

2. Основные положения учетной политики

Основа подготовки отчетности

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

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе "Основные положения учетной политики". Одними из исключений являются основные средства, на дату перехода к МСФО учитываемые по предполагаемой первоначальной стоимости, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаемые по справедливой стоимости, и обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности, отражаемые по текущей стоимости.

Определенные реклассификации были внесены в финансовую отчетность прошлых лет для соответствия представлению отчетности текущего года.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа подготовки отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением применения Группой новых/пересмотренных стандартов и интерпретаций, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты.

Изменения в учетной политике связаны с применением следующих новых или измененных стандартов и интерпретаций:

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации";
- МСФО (IAS) 1 (дополнение) "Представление финансовой отчетности";
- Интерпретация № 9 МСФО "Повторное рассмотрение встроенных производных инструментов";
- Интерпретация № 10 "Промежуточная финансовая отчетность и обесценение";

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений в учетной политике.

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

Данный стандарт дает возможность пользователям оценить значимость финансовых инструментов Группы, а также природу и степень рисков, исходящих от этих финансовых инструментов. Новые раскрытия включены в финансовую отчетность (Примечания 11 и 21).

МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"

Данная поправка выдвигает к Группе требования по раскрытию новой информации, предоставляющей пользователям финансовой отчетности возможность оценить цели Группы, её политики и процессы управления капиталом. Данные раскрытия находятся в Примечании 21.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа подготовки отчетности (продолжение)

Интерпретации № 10 "Промежуточная Финансовая Отчетность и Обесценение"

Данная интерпретация требует от предприятия не восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предшествующим промежуточном периоде в отношении гудвила или инвестиции в долевого инструмент или в финансовый актив, учитываемый по фактической стоимости. Интерпретация не оказала влияние на финансовое положение и результаты Группы за 2007 год.

Интерпретация № 9 "Повторное рассмотрение встроенных производных инструментов"

Данная интерпретация разъясняет, что организация обязана оценить, требуется ли выделить встроенный производный инструмент в основном договоре и учитывать его как производный инструмент, когда организация впервые становится участвующей стороной по основному договору. Последующая переоценка запрещается, за исключением тех случаев, когда в условия договора вносятся изменения, которые в значительной мере сказываются на объемах денежных потоков, которые в противном случае потребовались бы по условиям договора. Организации обязаны применять Интерпретацию № 9 к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 июня 2006 года или после этой даты.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа подготовки отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации ("IFRIC"), еще не вступившие в силу

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

- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" (вступает в силу с 1 января 2009 года);
- МСФО (IAS) 23 (пересмотренный) "Расходы по займам" (вступает в силу с 1 января 2009 года);
- Интерпретация № 14 "МСФО (IFRS) 19 "Ограничения на фиксированный пенсионный актив, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь" (вступает в силу с 1 января 2008 года);
- МСФО (IFRS) 3 (пересмотренный) «Объединение бизнеса» (вступает в силу с 1 июля 2009 года);
- МСФО (IAS) 27 (пересмотренный) «Консолидированная финансовая отчетность» (вступает в силу с 1 июля 2009 года);
- МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности» (вступает в силу с 1 января 2009 года);
- Дополнения к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: Представление» и к МСФО (IAS) 1 (пересмотренный) «Представление финансовой отчетности» - Финансовые инструменты, которые предлагаются на рынке, и обязательства, возникающие при ликвидации (вступает в силу с 1 января 2009 года).

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений по бухгалтерскому учету не повлияет существенно на результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы в течение периода их первоначального применения.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Операции в иностранной валюте

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

Функциональной валютой Общества и его дочерних предприятий является российский рубль (далее по тексту – "руб."). На отчетную дату активы и обязательства дочерних предприятий пересчитываются в валюту представления отчетности по курсу на отчетную дату, а соответствующие суммы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, пересчитываются по средневзвешенному годовому обменному курсу. Курсовые разницы, возникающие в связи с пересчетом, отражаются отдельной строкой в составе капитала.

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

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерние предприятия, т.е. предприятия, в которых Обществу принадлежит более 50% голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Общество осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних предприятий начинается с даты перехода к Обществу контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение дочерних предприятий

Приобретение дочерних предприятий отражалось по методу покупки, за исключением дочерних предприятий, приобретенных в рамках сделок между компаниями, находящимися под общим контролем Группы и учтенных по методу объединения интересов (см. Примечание 1).

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

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

Увеличение доли участия в дочерних предприятиях

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

Основные средства

Основные средства Группы, за исключением объектов, приобретенных до 1 января 2003 года, показаны по стоимости приобретения или строительства, не включая затраты на ежедневное обслуживание, за вычетом накопленного износа, а также любого накопленного обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой части установок и оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания. Объекты основных средств, приобретенные до 1 января 2003 года, учитывались по предполагаемой первоначальной стоимости, соответствующей их справедливой стоимости на 1 января 2003 года, за вычетом последующего накопленного износа и обесценения.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Основные средства Группы включают горные активы, которые состоят из минеральных запасов, горных опытно-конструкторских и строительных затрат и капитализированных расходов на восстановление природных ресурсов. Минеральные запасы представляют собой материальные активы, приобретенные в результате слияний. Горные опытно-конструкторские и строительные затраты представляют собой расходы, понесенные при разработке доступа к минеральным запасам и подготовке к коммерческому производству, включая пробуренные шахты, подземные туннели, дороги, инфраструктуру, здания, машины и оборудование.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая является наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат по реализации, с одной стороны, и стоимости от использования, с другой стороны. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убыток от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой суммы.

Земля и объекты незавершенного строительства не амортизируются. Износ других категорий основных средств, за исключением горных активов, рассчитывается линейным методом в течение расчетных сроков полезного использования активов. Сроки полезного использования объектов основных средств и методы расчета их износа анализируются и при необходимости корректируются в конце каждого финансового года. Ниже в таблице представлены сроки полезного использования объектов основных средств.

	Сроки полезного использования (годы)	Средневзвешенные сроки полезного использования (го- ды)
Здания и сооружения	10-60	30
Машины и оборудование	2-25	6
Транспортные средства	4-32	6
Прочие активы	3-9	4

Для каждой существенной части объекта основных средств Группа определяет амортизируемую стоимость отдельно.

Истощение горных активов, включая капитализированные расходы на восстановление природных ресурсов, определяется методом единиц производства, основанном на доказанных и вероятных минеральных запасах.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Основные средства Группы включают в себя горные активы, состоящие из затрат на подготовку к эксплуатации и строительство шахт. Затраты на подготовку к эксплуатации и строительство шахт представляют собой расходы, понесенные при обеспечении доступа к полезным ископаемым и подготовке к коммерческому производству, включая строительство шахт и подземных сооружений, дорог, инфраструктуры, зданий, подготовку машин и оборудования.

Истощение горных активов рассчитывается пропорционально объему добычи на основании величины доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых.

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

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

Договоры аренды

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

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Договоры аренды (продолжение)

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

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

Финансовые активы

Группа классифицировала свои инвестиции по следующим категориям: финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы, дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном признании в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию.

Инвестиции, приобретенные, главным образом, с целью получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене, классифицируются в качестве предназначенных для торговли и включаются в категорию "финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток". Инвестиции, включаемые в данную категорию, оцениваются впоследствии по справедливой стоимости; прибыли или убытки от данных инвестиций отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Непроизводные финансовые активы с фиксированными и/или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если менеджмент Группы намерен и способен удерживать их до срока погашения. Удерживаемые до погашения инвестиции учитываются по амортизируемой стоимости с использованием метода реального дохода.

Инвестиции, предполагаемые к удержанию на неопределенный период времени, которые могут быть проданы в случае необходимости повысить ликвидность или изменений процентных ставок классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи; они включаются во внеоборотные активы, если только менеджмент не имеет явного намерения удерживать данные инвестиции менее 12 месяцев от отчетной даты или их не собираются продать для повышения оборотного капитала, в этом случае они включаются в текущие активы. Менеджмент Группы определяет соответствующую категорию инвестиций на момент покупки и регулярно проверяет её соответствие. После первоначального отражения в учете инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента прекращения признания или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, сторнируются в составе прибыли или убытка, в случае если увеличение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках.

Для инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки, включающих использование последних по времени сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, или исходя из анализа дисконтированных денежных потоков или иных оценочных моделей.

Все покупки и продажи финансовых активов по контрактам о покупке или продаже финансовых активов, которые требуют доставку актива в течение временных рамок, определяемых рыночными правилами и конвенциями, признаются на дату расчета, т.е. на дату, когда актив доставлен контрагентом(у).

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется на основании средневзвешенного значения и включает расходы, связанные с их приобретением, доставкой в места нахождения и приведением в существующее состояние. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя соответствующую долю накладных производственных расходов при обычном уровне загрузки операционных мощностей, исключая затраты на привлечение финансирования.

Чистая возможная цена реализации представляет собой расчетную цену продажи, устанавливаемую в ходе обычной деятельности, уменьшенную на расчетные затраты, необходимые для подготовки и осуществления продажи актива.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, которая, как правило, является краткосрочной, отражается и признается по выставленным к оплате суммам счетов, за вычетом резерва по сомнительным долгам. Расчет сомнительных долгов производится в тех случаях, когда отсутствует вероятность взыскания задолженности в полном объеме. Безнадежная задолженность списывается по мере ее выявления.

Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности, который представляет собой оценку понесенных убытков. Главными компонентами данного резерва являются индивидуальная составляющая убытка, относящаяся к индивидуально значимым рискам, и коллективная составляющая убытка, устанавливаемая для схожих групп дебиторской задолженности в отношении убытков, которые были понесены, но ещё не признаны. Резерв под коллективные убытки определяется на основе исторических сведений из истории платежей в отношении схожих финансовых активов.

Налог на добавленную стоимость

Российское налоговое законодательство позволяет возмещать налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги Группы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Налог на добавленную стоимость (продолжение)

НДС подлежит уплате по факту выставления расчетных документов и доставки товаров, завершения работ или оказания услуг, а также по факту получения предоплаты от заказчика. Входящий НДС, даже при неоплаченной соответствующей кредиторской задолженности на отчетную дату, уменьшает сумму налога к уплате.

Если под обесценение дебиторской задолженности был создан резерв, убыток от обесценения учитывается по сумме, включающей НДС.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, которые выражены преимущественно в рублях, включают в себя денежные средства в банках и кассу, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения три месяца или менее.

Капитал

Уставный капитал

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

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные долевые инструменты, выкупленные Группой (собственные акции, выкупленные у акционеров), исключаются из собственного капитала. Прибыль или убыток от покупки, продажи, выпуска или погашения собственных акций, выкупленных у акционеров, не отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке. После первоначального признания кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между первоначально отраженной стоимостью и суммой к погашению отражается как процентные расходы на протяжении срока кредита или займа. Затраты на привлечение заемных средств относятся на расходы в момент их возникновения.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность учитывается по стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость встречного удовлетворения к уплате в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того, выставлены они Группе к оплате или нет.

Государственные субсидии

Государственные субсидии отражаются по справедливой стоимости при наличии достаточных оснований полагать, что субсидии будут получены, и Общество будет соблюдать все условия, связанные с их предоставлением. Если субсидия относится к статье расходов, она отражается в составе доходов в течение периодов, необходимых для систематического соотношения такой субсидии с затратами, в возмещение которых субсидия была получена.

Субсидии, относящиеся к активам, отражаются в балансе путем вычета суммы субсидии при расчете балансовой стоимости актива и относятся на уменьшение амортизационных отчислений по таким активам в течение срока их использования.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения резервов, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнений.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Резервы (продолжение)

Если эффект временной стоимости денег является существенным, размер резервов определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег, и если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, отражается в составе процентных расходов.

Резервы под расходы на восстановление природных ресурсов на занимаемом участке капитализируются на горные активы в составе основных средств..

Вознаграждения работникам

Социальные и пенсионные взносы

Группа уплачивает фиксированные взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, в фонды социального и медицинского страхования, а также в фонд занятости за своих работников в размере, определенном действующим законодательством (приблизительно 24%), на базе оклада до удержания подоходного налога. У Группы не существует законодательного или косвенного обязательства выплачивать другие отчисления в отношении данных пособий. Единственным обязательством является своевременная уплата взносов. Данные отчисления относятся на расходы в момент их начисления.

Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности

Группа обеспечивает своих работников пенсионными выплатами и иными пособиями. Право на получение таких пособий обычно зависит от продолжения сотрудничества в Группе. Определенные условия выплаты вознаграждения требуют от сотрудников оставаться на службе до достижения пенсионного возраста. Сумма вознаграждений определена в коллективных договорах и/или в плановых документах.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

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

Актуарные прибыли и убытки признаются в качестве доходов или расходов в случае, если накопленные непризнанные актуарные прибыли или убытки по каждому отдельному плану превышают большее из двух значений: 10% стоимости обязательств по плану с установленными выплатами или 10% справедливой стоимости активов плана. Суммы, на которые накопленные актуарные прибыли или убытки превышают большее из двух значений: 10% стоимости обязательств по плану с установленными выплатами или 10% справедливой стоимости активов плана, признаются на протяжении ожидаемого среднего сроков службы работников, участвующих в плане, оставшегося до их выхода на пенсию.

Стоимость прошлых услуг признается в качестве расхода равными долями на протяжении среднего периода времени, по истечении которого выплата пенсий гарантируется. Если выплата пенсий гарантируется сразу после введения в действие плана с установленными выплатами или изменений указанного плана, организации обязаны признавать стоимость прошлых услуг немедленно. Фиксированный пенсионный актив или обязательство определяется как текущая стоимость фиксированного пенсионного обязательства за вычетом прошлых расходов по пенсионному плану, не учтенных до настоящего времени, а также за вычетом справедливой стоимости активов плана, из которых предполагается погашения обязательств.

Группа включает ожидаемый доход от активов плана под заголовком процентных расходов в отчете о прибылях и убытках.

Прочие расходы

Группа несет расходы, связанные с предоставлением персоналу льгот, таких, как медицинское страхование и услуги детского сада. Эти расходы, в основном, представляют собой стоимость услуг производственного персонала и, соответственно, относятся на себестоимость реализованной продукции.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Выручка

Выручка признается в той мере, в какой существует вероятность получения Группой экономических выгод, а также когда размер выручки поддается достоверной оценке. В случае реализации товаров или оказания услуг в обмен на разнородные товары или услуги выручка отражается по справедливой стоимости полученных товаров или услуг, скорректированной на сумму перечисленных денежных средств или их эквивалентов. Если справедливая стоимость полученных товаров или услуг не может быть определена с достаточной степенью точности, выручка отражается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг, скорректированной на сумму перечисленных денежных средств или их эквивалентов.

Выручка отражается в учете только при условии соблюдения следующих критериев:

Реализация продукции

Выручка отражается на момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, и когда сумма доходов может быть определена с достаточной степенью точности. Момент перехода рисков и права собственности определяется по условиям контракта.

Оказание услуг

Выручка от оказания услуг отражается по факту их оказания. Выручка Группы от оказания услуг включает транспортные услуги, услуги аренды и прочие услуги.

Проценты

Проценты отражаются с использованием метода эффективной ставки процента.

Дивиденды

Доходы отражаются при установлении права Группы на получение выплаты.

Текущий налог на прибыль

Текущие активы и обязательства по налогу на прибыль за текущий и предшествующий периоды определяются исходя из сумм, подлежащих уплате в бюджет или возмещению из него. Используемые налоговые ставки и законы являются действующими на отчетную дату.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, учтенным непосредственно в собственном капитале, также учитывается в собственном капитале, а не в отчете о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Отложенные налоги на прибыль

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

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

Отложенные налоги на прибыль признаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда сроки уменьшения временных разниц поддаются контролю, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем.

3. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемой суммой актива является наибольшим между справедливой стоимостью генерирующих денежных потоков за вычетом расходов на продажу и стоимостью использования и определяется для каждого актива, если только актив не генерирует денежные потоки, которые в большой степени не зависят от других активов или группы активов. Если текущая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до размеров возмещаемой суммы. Для оценивания стоимости использования расчетную величину будущих денежных потоков дисконтируют до текущей стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку стоимости денег и рисков, характерных для данных активов. В 2007 и 2006 годах Группа не признавала и не восстанавливала убытков от обесценения.

Сроки полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и износ, признанный в отчете о прибылях или убытках. В 2007 и 2006 годах изменений в оценки сроков полезного использования основных средств не вносились.

Запасы полезных ископаемых

Запасы полезных ископаемых представляют собой существенный фактор, влияющий на производимые Группой расчеты начислений на износ, истощение и амортизацию. Группа оценивает величину принадлежащих ей запасов полезных ископаемых в соответствии с Австралийским кодексом для составления отчетов по результатам геологоразведки, минеральным ресурсам и рудным запасам (далее - "Кодекс JORC"). Оценка величины запасов в соответствии с Кодексом JORC предполагает некоторую степень неопределенности. Неопределенность в основном зависит от объема достоверных геологических и геофизических данных, имеющихся на момент оценки, а также от интерпретации этих данных, что также требует использования субъективных суждений и выработки допущений.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Степень неопределенности можно передать путем отнесения запасов к одной из основных категорий, т.е., к категориям доказанных и прогнозных запасов или подсчитанных и предполагаемых ресурсов. Степень определенности в отношении извлечения доказанных и прогнозных запасов выше, чем для подсчитанных и предполагаемых ресурсов. Оценочная величина доказанных и прогнозных запасов ежегодно анализируется и пересматривается. Пересмотр оценочной величины запасов вызван проведением оценки или переоценки уже имеющихся геологических и геофизических данных и данных о добыче, а также получением новых данных или изменением базовых допущений. Величина доказанных и прогнозных запасов используется для расчета нормы износа, истощения и амортизации пропорционально объему добычи. К категории доказанных и прогнозных запасов Группа отнесла запасы, которые она предполагает извлечь в течение последующих 20 лет, исходя из предположения о том, что в 2014 году будет продлен срок действия отдельных лицензий. Продление срока действия лицензий Группы, а также увеличение отражаемой в отчетности величины доказанных и прогнозных запасов, как правило, приводит к уменьшению начислений на износ, истощение и амортизацию и может существенно повлиять на размер прибыли. В результате сокращения величины доказанных и прогнозных запасов увеличиваются начисления на износ, истощение и амортизацию, уменьшается доход и возможно немедленное обесценение горных активов. Учитывая относительно небольшое число шахт и разрезов, на которых ведется добыча, не исключена возможность того, что любые изменения в оценочной величине запасов по сравнению с предыдущим годом могут существенно повлиять на будущие начисления на износ, истощение и амортизацию.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Резерв на восстановление природных ресурсов на занимаемом участке

Руководство Группы анализирует резервы на восстановление природных ресурсов на занимаемом участке на каждую отчетную дату и корректирует их с целью отразить текущую наилучшую оценку в соответствии с Интерпретацией № 1 Комитета по интерпретациям МСФО "Изменения в обязательствах по демонтажу и ликвидации основных средств, восстановлению среды и иных аналогичных обязательствах". Сумма резерва отражает наилучшую оценку затрат, необходимых для урегулирования существующего обязательства на отчетную дату. При определении наилучшей оценки резерва учитываются риски и неопределенности, неизбежно сопутствующие многим событиям и обстоятельствам. При оценке будущих затрат на восстановление природных ресурсов на занимаемом участке требуется применение существенных суждений руководства. Будущие события, которые могут повлиять на сумму, необходимую для урегулирования обязательства, отражаются на сумме резерва, если существуют объективные свидетельства того, что они могут произойти. На 31 декабря 2007 и 2006 годов размер резерва на восстановление природных ресурсов на занимаемом участке, отраженного в составе прочих долгосрочных обязательств, составлял 1 685 тыс. долл. США и 1 447 тыс. долл. США соответственно.

Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности

Группа использует метод актуарной оценки для измерения текущей стоимости выплат работникам по окончании трудовой деятельности и соответствующей стоимости текущих услуг. При расчете используются демографические допущения касательно будущих особенностей настоящих и бывших работников, имеющих право на выплаты (смертность, как в период трудовой деятельности, так и после ее окончания, текучесть кадров, нетрудоспособность, ранний выход на пенсию), а также финансовые допущения (ставка дисконтирования, уровень будущих зарплат и выплат и т.д.)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Резервы

Руководство формирует резерв на сомнительную дебиторскую задолженность для учета расчетных убытков, вызванных неспособностью клиентов осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва на сомнительную задолженность руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. Изменения в экономике, отрасли или в специфических условиях заказчика могут потребовать поправок в резервировании под сомнительную задолженность, отражаемой в консолидированной финансовой отчетности. На 31 декабря 2007 и 2006 годов был создан резерв на сомнительную дебиторскую задолженность в сумме 1 150 тыс. долл. США и 843 тыс. долл. США, соответственно (Примечание 11).

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательства подвергаются различным трактовкам, в них часто вносятся изменения. Более того, трактовки налогового законодательства налоговыми органами в отношении хозяйственных операций и деятельности предприятий Группы может не совпадать с трактовками руководства. В итоге, органы могут оспаривать правильность отражения операций, и предприятия Группы могут быть обложены дополнительными налогами, штрафами и процентом, которые могут достигать значительных размеров. В России срок исковой давности, применяемый в отношении налоговых обязательств, подлежащих проверке налоговыми и таможенными органами, достигает трех лет, предшествующих году проверки. При определенных обстоятельствах срок может быть увеличен.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2007 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

3. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Активы по отложенному налогу на прибыль

Отложенные налоговые активы рассматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются до той величины, при которой отсутствует вероятность наличия достаточной налогооблагаемой прибыли, позволяющей в полной мере или частично использовать отложенный налоговый актив. Оценка данной вероятности отражает суждения, основанные на ожидаемых показателях. При оценке вероятности будущего использования отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

4. Информация по сегментам

Группа является вертикально интегрированной структурой и представляет свою отчетность как единый операционный сегмент. Все активы Группы расположены, а капитальные расходы производятся на территории Российской Федерации.

Распределение выручки Группы по географическим зонам в зависимости от месторасположения клиентов за годы по 31 декабря представлено ниже:

	2007	2006
Россия	554,171	380,794
Украина	105,721	60,438
Румыния	76,793	14,563
Венгрия	17,177	10,970
Япония	12,982	–
Болгария	9,118	4,908
Корея	2,715	–
Словакия	2,833	417
Китай	2,584	–
	784,094	472,090

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

5. Расходы

Следующие расходы включены в состав себестоимости реализованной продукции, коммерческих расходов, общехозяйственных и административных расходов, а также социальных расходов и расходов на содержание социальной инфраструктуры за отчетные годы:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Себестоимость запасов, отнесенная на расходы	49,676	118,882
Расчеты с персоналом, включая отчисления на социальное обеспечение	108,607	90,119
Износ, истощение и амортизация	135,624	68,336

6. Приобретение

Дочерние предприятия, приобретенные Группой у головной компании Общества

В июне 2006 года Общество приобрело у Corber, головной компании Общества, контролирующие доли участия в ООО "Распадский уголь", ЗАО "Распадская угольная компания", ЗАО "ОФ "Распадская" и ЗАО "Распадская-Коксовая" за вознаграждение в денежной форме в сумме 8 311 420 457 руб. (306 933 тыс. долл. США по курсу на дату операции).

Поскольку вышеуказанные компании были приобретены у головной компании Общества, в настоящей консолидированной финансовой отчетности данные операции были отражены с использованием метода объединения долей. Таким образом, финансовая отчетность, включая сравнительные показатели, представлена так, как если бы передача контролирующих долей участия в дочерних предприятиях произошла на начало наиболее раннего из представленных периодов. Активы и обязательства переданных дочерних предприятий были отражены в настоящей финансовой отчетности по балансовой стоимости, указанной в консолидированной финансовой отчетности головной компании Общества. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и уплаченной за них ценой учитывалась в указанной консолидированной финансовой отчетности как обязательство с соответствующей корректировкой вступительного остатка капитала.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

6. Приобретение (продолжение)

Приобретение Группы МУК

12 апреля 2006 года "Распадский уголь", дочернее предприятие Общества, приобрел у МУК-96, предприятия, находящегося под общим контролем с компанией Adroliv (одного из акционеров головной компании Общества), 1% акций "Разреза Распадский" за вознаграждение в денежной форме в размере 1 725 тыс. долл. США.

31 мая 2006 года Corber приобрела у Adroliv 100% акций МУК-96 за 767 900 тыс. долл. США. Данная сумма представляет собой справедливую стоимость акций, выпущенных Corber в пользу компании Adroliv. МУК-96 являлась собственником 99% акций "Разреза Распадский". МУК-96 и "Разрез Распадский" (далее по тексту – "Группа МУК") являются держателями ряда лицензий на разработку минерального сырья и ведут деятельность по добыче угля. С 31 мая 2006 года МУК-96 и "Разрез Распадский" находились под общим контролем с Обществом.

14 сентября 2006 года в пользу компании Corber Обществом было выпущено 300 650 000 обыкновенных акций в обмен на долю участия в Группе МУК в размере 100%. Стоимость акций, выпущенных Обществом, составила 769 625 тыс. долл. США (по справедливой стоимости), что равно сумме вознаграждения, полученного от Corber в обмен на приобретение доли участия в Группе МУК 31 мая 2006 года.

Поскольку обмен акций между Обществом и его головной компанией является операцией между предприятиями, находящимися под общим контролем, в настоящей консолидированной финансовой отчетности она была отражена с использованием метода объединения долей. Таким образом, финансовая отчетность представлена так, как если бы передача контролирующих долей участия в Группе МУК произошла на дату приобретения Группы МУК головной компанией Общества, состоявшегося 31 мая 2006 года.

На дату утверждения к выпуску промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев по 30 июня 2006 года приобретение Группы МУК отражалось в учете на основании предварительных данных. На указанную дату Группа еще не завершила оценку чистых активов Группы МУК в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

К 31 декабря 2006 года Группа завершила распределение цены приобретения Группы МУК. В результате Группа признала корректировки предварительных значений идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств по состоянию на 31 мая 2006 года, которые отражены в нижеследующей таблице:

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Первоначальная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Запасы полезных ископаемых	887,612	897 380
Прочие основные средства	77,630	77 630
Запасы	3,940	3 940
Дебиторская задолженность и векселя к получению	12,936	12 936
Налоги к возмещению	3,900	3 900
Денежные средства	33,672	33 672
Итого активы	1,019,690	1 029 458
Долгосрочные обязательства	17,938	17 938
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	208,062	218 462
Краткосрочные обязательства	22,615	23 433
Итого обязательства	248,615	259 833
Чистые активы	771,075	769 625
Акции, выпущенные по справедливой стоимости	769,350	767 900
Денежные средства выплаченные	1,725	1 725
Вознаграждение за покупку	771,075	769 625
<i>Поступление денежных средств в результате приобретения:</i>		
Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	33,672	33 672
Денежные средства выплаченные	(1,725)	(1 725)
Чистое поступление денежных средств	31,947	31 947

Балансовая стоимость каждого класса приобретенных активов, обязательств и условных обязательств, определенная в соответствии с МСФО непосредственно перед приобретением, не раскрывается в силу невозможности такого раскрытия, поскольку до данного объединения предприятий Группа МУК не готовила историческую финансовую отчетность по МСФО.

В период с 1 июня 2006 года по 31 декабря 2006 года чистая прибыль Группы МУК составила 9 200 тыс. долл. США.

Если бы приобретение состоялось в начале 2006 года, выручка и чистая прибыль объединенного предприятия составили бы 440 739 тыс. долл. США и 107 513 тыс. долл. США, соответственно.

7. Налог на прибыль

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

Ниже приводятся основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные периоды:

	2007	2006
<i>Расходы по текущему налогу на прибыль</i>	(108,245)	(44,934)
<i>Экономия по отложенному налогу на прибыль</i>		
В связи с возникновением и аннулированием временных разниц		
Расходы по налогу на прибыль	19,455	11,141
<i>Расходы по текущему налогу на прибыль</i>	(88,790)	(33,793)

Прибыль Группы являлась объектом обложения налогом на прибыль только в Российской Федерации.

Сверка расхода по налогу на прибыль в отношении прибыли до налогообложения по установленной законом ставке с расходом по налогу на прибыль по фактической ставке налога на прибыль за отчетные годы приводится ниже:

	2007	2006
Прибыль до налогообложения	329,033	133,969
По российской ставке налога на прибыль 24%	(78,968)	(32,153)
Корректировки прошлых лет	(3,184)	3,140
Влияние расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и прочих постоянных разниц	(6,638)	(4,780)
<i>Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках</i>	(88,790)	(3,793)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

7. Налог на прибыль (продолжение)

На 31 декабря активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль, а также их изменения относились к следующим позициям:

	2007	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение, отраженное в отчете об изменениях в капитале	Курсовая разница	2006
Обязательства по отложенному налогу на прибыль:					
Основные средства	224,938	(20,045)	–	15,819	229,164
Инвестиции	770	--	105	49	616
Запасы	804	(484)	–	69	1,219
Прочие	1,237	1,187	–	50	–
	227,749	(19,342)	105	15,987	230,999
Активы по отложенному налогу на прибыль:					
Начисленные обязательства	2,309	1,142	–	124	1,043
Убытки к переносу	50	(3,184)	–	94	3,140
Прочее	2,788	2,155	–	126	507
	5,147	113	–	344	4,690
Итого активы/(обязательств) по отложенному налогу на прибыль	(222,602)	19,455	(14)	(15,643)	(226,309)
В том числе:					
Чистые активы по отложенному налогу на прибыль	2,919	(983)	–	227	3,675
Чистые обязательства по отложенному налогу на прибыль	225,521	(20,438)	105	15,870	229,984

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

7. Налог на прибыль (продолжение)

На 31 декабря 2006 года активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль, а также их изменения относились к следующим позициям:

	2006	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение, отраженное в отчете об изменениях в капитале	Изменение в связи с объе- динением компаний	Курсовая разница	2005
Обязательства по отложенному налогу на прибыль:						
Основные средства	229,164	(9,526)	–	218,462	6,396	13,832
Инвестиции	616	–	616	–	–	–
Запасы	1,219	1,179	–	–	38	2
	230,999	(8,347)	616	218,462	6,434	13,834
Активы по отложенному налогу на прибыль:						
Начисленные обязательства	1,043	777	–	–	46	220
Убытки к переносу	3,140	3,140	–	–	–	–
Прочее	507	(1,123)	–	–	200	1,430
	4,690	2,794	–	–	246	1,650
Итого активы/(обязательств) по отложенному налогу на прибыль	(226,309)	11,141	(616)	(218,462)	(6,188)	(12,184)
В том числе:						
Чистые активы по отложенному налогу на прибыль	3,675	3,012	–	–	162	501
Чистые обязательства по отложенному налогу на прибыль	229,984	(8,129)	616	218,462	6,350	12,685

Признание и аннулирование временных разниц преимущественно связано с i) износом и истощением основных средств в объемах, превышающих износ и истощение, отражаемых для целей налогообложения, ii) корректировками справедливой стоимости основных средств, приобретенных в результате объединения предприятия, iii) начислениями и резервами, а также прочими временными разницами.

В отношении нераспределенной прибыли дочерних предприятий Группы резерв по отложенному налогу на прибыль не формировался, поскольку в обозримом будущем руководство не имеет намерения распределять указанную прибыль. Текущая ставка налога на доход по дивидендам в России составляет от 0% до 9% в зависимости от определенных условий. Группа надеется, что ставка на распределение прибыли дочерними предприятиями компании ОАО «Распадская» будет составлять 0%.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

8. Основные средства

На 31 декабря основные средства включали в себя следующие позиции:

	2007	2006
Первоначальная стоимость:		
Земля	63	49
Горные активы	1,181,396	1,076,322
Здания и сооружения	85,437	73,636
Производственное оборудование	346,967	302,588
Транспортные средства	32,864	25,424
Прочие активы	8,020	6,179
Незавершенное строительство	210,222	98,913
	1,864,969	1,583,111
Накопленный износ, истощение и амортизация		
Горные активы	(156,323)	(73,678)
Здания и сооружения	(8,492)	(5,291)
Производственное оборудование	(205,613)	(140,426)
Транспортные средства	(9,738)	(5,875)
Прочие активы	(2,808)	(988)
	(382,974)	(226,258)
Государственные субсидии		
Производственное оборудование, нетто	(2,788)	(2,737)
	1,479,207	1,354,116

По статье объектов незавершенного строительства отражены авансовые платежи подрядчикам и поставщикам основных средств в размере 40 777 тыс. долл. США и 23 726 тыс. долл. США на 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно.

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2007 год:

	Земля	Горные активы	Здания и сооружения	Производственное оборудование	Транспортные средства	Прочие активы	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2006 г.: первоначальная стоимость, за вычетом накопленного износа и государственных субсидий	49	1,002,644	68,345	159,425	19,549	5,191	98,913	1,354,116
Поступления	-	23,995	13	-	-	-	142,289	166,297
Ввод основных средств в эксплуатацию	10	1,916	6,901	26,887	5,071	1,423	(42,208)	-
Выбытие	-	-	(350)	(1,680)	(172)	(42)	(160)	(2,404)
Переклассификация	-	-	-	(624)	624	-	-	-
Начисленный износ и истощение	-	(74,355)	(3,078)	(55,869)	(3,456)	(1,725)	-	(138,483)
Амортизация государственных субсидий	-	-	-	142	-	-	-	142
Изменение резерва на восстановление мест разработки	-	-	-	-	-	-	-	-
Курсовая разница	4	70,873	5,114	10,285	1,510	365	11,388	99,539
На 31 декабря 2007 г.: первоначальная стоимость, за вычетом накопленного износа и государственных субсидий	63	1,025,073	76,945	138,566	23,126	5,212	210,222	1,479,207

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года**

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

8. Основные средства (продолжение)

Ниже представлена расшифровка движения основных средств за 2006 год:

	Земля	Горные акти- вы	Здания и сооружения	Производст- венное обо- рудование	Транспорт- ные средства	Прочие активы	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
На 31 декабря 2005 г.: первоначаль- ная стоимость, за вычетом накоп- ленного износа и государственных субсидий	41	79,659	56,212	88,909	4,237	1,604	58,596	289,258
Поступления	–	23,730	–	–	–	388	82,919	107,037
Приобретения по сделкам объединения бизнеса	–	897,380	4,848	45,522	8,663	64	18,533	975,010
Ввод основных средств в эксплуата- цию	5	–	3,139	52,547	8,006	3,808	(67,505)	–
Выбытие	–	–	(1,012)	(1,029)	(113)	(69)	(239)	(2,462)
Переклассификация	–	–	2,729	(2,922)	–	(2)	195	–
Начисленный износ и истощение	–	(28,950)	(2,941)	(34,108)	(2,042)	(693)	–	(68,734)
Амортизация государственных субси- дий	–	–	–	398	–	–	–	398
Изменение резерва на восстановление мест разработки	–	1,285	–	–	–	–	–	1,285
Курсовая разница	3	29,540	5,370	10,108	798	91	6,414	52,324
На 31 декабря 2006 г.: первоначаль- ная стоимость, за вычетом накоп- ленного износа и государственных субсидий	49	1,002,644	68,345	159,425	19,549	5,191	98,913	1,354,116

На 31 декабря 2007 и 2006 годов определенное производственное оборудование балансовой стоимостью около 27 758 тыс. долл. США и 36 940 тыс. долл. США, соответственно, было использовано в качестве обеспечения для получения Группой банковских кредитов (Примечание 15).

9. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	2007	2006
Российские рубли	73,877	44,398
Доллары США	8,433	4,821
Евро	1	–
	82,311	49,219

Указанные денежные средства и их эквиваленты преимущественно включают в себя денежные средства, размещенные на счетах в банках.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

10. Запасы

На 31 запасы включали в себя следующие позиции:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Сырье и запчасти (по себестоимости)	41,349	20,242
Готовая продукция (по чистой себестоимости)	9,409	57
Готовая продукция (по чистой возможной цене реализации)	-	6,363
	<u>50,758</u>	<u>26,662</u>

11. Дебиторская задолженность

На 31 декабря дебиторская задолженность, преимущественно выраженная в российских рублях, включала в себя следующие позиции:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями	25,901	25,810
Авансы выданные	13,552	4,028
Прочая дебиторская задолженность	3,692	1,874
	<u>43,145</u>	<u>31,712</u>
Резерв по сомнительным долгам	(1,150)	(843)
	<u>41,995</u>	<u>30,869</u>

Анализ по срокам и движению резерва по дебиторской задолженности приведен в Примечании 20.

На 31 Декабря 2007 и 2006, торговая и прочая дебиторская задолженность на сумму 1 150 тыс. долл. США и 843 тыс. долл. США соответственно была признана сомнительной и под неё был создан резерв. Движение резерва по дебиторской задолженности было следующим:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
На 1 Января	843	902
Начисление резерва за год	501	444
Списанные суммы	(176)	(389)
Реверсирование неиспользованных сумм	(88)	(194)
Курсовые разницы	70	80
На 31 Декабря	<u>1,150</u>	<u>843</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

12. Операции со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или оказывать существенное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

На 31 декабря дебиторская и кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами включала в себя следующие позиции:

	Задолженность связан-		Задолженность перед	
	ных сторон		связанными сторонами	
	2007	2006	2007	2006
ООО "Торговый дом "Евразресурс"	9,520	3,137	–	–
ОАО "Южный Кузбасс"	490	160	29	–
Greyridge Coal and Shipping	14,651	–	–	–
Прочие предприятия	658	23	539	259
Займы, выданные связанными сторонами включая проценты	–	–	–	6,769
	25,319	3,320	568	7,028

По статье объектов незавершенного строительства отражены авансовые платежи связанным сторонам: подрядчикам и поставщикам основных средств в размере 4 173 тыс. долл. США и 4 351 тыс. долл. США на 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

12. Операции со связанными сторонами (продолжение)

За годы по 31 декабря операции со связанными сторонами включали в себя следующие позиции:

	Продажи связанным сторонам		Закупки у связанных сторон	
	2007	2006	2007	2006
ООО "Торговый дом "Евразресурс"	153,086	80,408	–	–
ОАО "Южный Кузбасс"	4,734	2,606	169	35
ЗАО "Распадская финансово- промышленная компания"	–	2,191	19	28,341
"Разрез Распадский"	–	792	–	37,749
МУК-96	–	518	–	–
ООО "Распадская Строительно- Промышленная Компания"	59	11	2,456	3,197
Грейридж Коал энд Шиппинг	38,177	–	–	–
Прочие предприятия	134	452	2,520	1,816
	196,190	86,978	5,164	71,138

ООО "Торговый дом "Евразресурс" является предприятием, находящимся под контролем одного из главных акционеров Общества. В 2007 и 2006 годах Группа реализовала Евразресурсу около 18% и 16% от общего объема продаж угля и угольного концентрата, а именно 1 655 тыс. тонн и 1 323 тыс. тонн, соответственно.

ОАО Южный Кузбасс («Южный Кузбасс»), российская угольная компания, является миноритарным владельцем одной дочерней компании в группе. Южный Кузбасс оказывает существенное влияние на данное подразделение. Группа оказывает транспортные услуги Южному Кузбассу.

ЗАО "Распадская финансово-промышленная компания" ("РФПК") является предприятием, находящимся под контролем одного из главных акционеров Общества. РФПК реализовывала Группе угольный концентрат и выступала в качестве агента Группы по продажам. Начиная с 1 июня 2006 года Группа прекратила торговую деятельность с ЗАО "РФПК".

До приобретения Группы МУК, состоявшегося 31 мая 2006 года, "Разрез Распадский" являлся предприятием, находившимся под контролем одного из главных акционеров Общества. Группа приобретала у "Разреза Распадский" услуги по добыче и переработке угля.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

12. Операции со связанными сторонами (продолжение)

До приобретения Группы МУК, состоявшегося 31 мая 2006 года, МУК-96 являлась предприятием, находившимся под контролем одного из главных акционеров Общества. МУК-96 приобретала у Группы уголь и угольный концентрат.

ООО "Распадская Строительно Промышленная Компания" ("РСПК") является предприятием, находящимся под общим контролем одного из главных акционеров Общества. РСПК оказывала строительные услуги и услуги общественного питания Группе.

Грейридж Коал энд Шиппинг является предприятием, находящимся под контролем одного из главных акционеров Общества. В течение 2007 года Группа продала предприятию 326 тыс. тонн угольного концентрата.

Вознаграждение ключевому менеджерскому персоналу

На 31 декабря 2007 и 2006 годов ключевой управленческий персонал состоял из 9 человек. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, отраженная в прилагаемом отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, за годы по 31 декабря включает в себя следующее:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Краткосрочное вознаграждение:		
Заработная плата	2,163	2,039
Бонусы	797	837
Отчисления в фонд социального страхования	104	95
	<u>3,064</u>	<u>2,971</u>

13. Прочие налоги к возмещению

Налоги к возмещению были выражены в российских рублях и на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Входящий НДС	31,769	27,446
Прочие налоги	137	319
	<u>31,906</u>	<u>27,765</u>

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

14. Капитал

В обращении находится следующее количество акций:

	Выпущенные обыкновен- ные акции	Собственные акции, вы- купленные у акционеров	Выпущенные и находящие- ся в обраще- нии обыкно- венные акции	Устав- ный капи- тал	Собствен- ные ак- ции, вы- куплен- ные у ак- ционеров
На 31 декабря 2005 г.	479,999,537	25,280,557	454,718,980	259	(6,627)
Выпуск акций	301,988,713	—	301,988,713	45	—
Покупка собст- венных акций у акционеров	—	1,278,442	(1,278,442)	—	(1,182)
Продажа собст- венных акций, выкупленных у акционеров	—	(25,370,558)	25,370,558	—	6,678
На 31 декабря 2006 г.	781,988,250	1,188,441	780,799,809	304	(1,131)
Погашение соб- ственных акций, выкупленных у акционеров	—	(1,188,441)	—	(1)	1,131
На 31 декабря 2007 г.	780,799,809	—	780,799,809	303	—

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

14. Капитал (продолжение)

На 31 декабря 2007 и 2006 годов разрешенный к выпуску и выпущенный акционерный капитал состоял из 1,478 811 096 и 1,479 999 537 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,004 руб. каждая, соответственно.

15 июня 2007г. общее собрание акционеров одобрило погашение 1 188 441 собственных выкупленных акций.

На внеочередном собрании акционеров, состоявшемся 20 марта 2006 года, было получено согласие акционеров на регистрацию Общества в качестве открытого акционерного общества согласно закону РФ. В тот же день было осуществлено дробление обыкновенных акций Общества в отношении 1:1000, в результате которого 480 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 4 руб. каждая были разделены на 479 999 537 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,004 руб. каждая.

14 сентября 2006 года Общество выпустило 301 988 713 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,004 руб. каждая, из которых 300 650 000 акций были выпущены в пользу головной компании Общества в обмен на акции Группы МУК (Примечание 6), а 1 338 713 были размещены по подписке среди акционеров, не обладающих контролирующими полномочиями, за вознаграждение в денежной форме в размере 1 316 тыс. долл. США. В результате суммы в размере 45 тыс. долл. США и 769 171 тыс. долл. США были отражены в составе уставного и добавочного капитала, соответственно.

В 2006 году Группа выкупила 1 278 442 обыкновенных акций за 1 182 тыс. долл. США. В 2006 году Группа продала головной компании Общества 25 370 558 собственных акций, выкупленных у акционеров, за 19 967 тыс. долл. США. Разница между первоначальной стоимостью данных акций и ценой реализации в размере 13 289 тыс. долл. США была отражена в составе добавочного капитала.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

14. Капитал (продолжение)

Резервный фонд

В соответствии с российским законодательством Группа создает резервный фонд в размере 5% от величины акционерного капитала, отраженной в обязательной российской бухгалтерской отчетности. Резервный фонд формируется за счет ежегодных отчислений, минимальная сумма которых должна составлять 5% от величины годовой чистой прибыли, отраженной в обязательной бухгалтерской отчетности. Средства резервного фонда могут быть использованы лишь для покрытия убытков, выкупа облигаций Общества и приобретения собственных акций в отсутствие иных источников финансирования.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на долю владельцев обыкновенных акций Общества, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в указанном периоде.

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

	За годы по 31 декабря	
	2007	2006
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	780,799,809	645,145,669
Прибыль за год, относящая к акционерам головной компании	231,366	99,589
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в долл. США (7,83 рублей в 2007 году и 4,20 рублей в 2006 году)	0.31	0.15

Средневзвешенное количество обыкновенных акций за 2006 год отражало влияние дробления акций, проведенного 20 марта 2006 года. Поскольку дробление акций не сопровождалось соответствующим изменением в составе и объеме ресурсов Группы, после дробления считалось, что акции находятся в обращении с начала наиболее раннего из представленных периодов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

14. Капитал (продолжение)

Прибыль на акцию (продолжение)

Средневзвешенное количество обыкновенных акций за 2006 год отражало влияние 300 650 000 обыкновенных акций, выпущенных Обществом 14 сентября 2006 года в связи с приобретением Обществом Группы МУК (Примечание 6). Поскольку приобретение Группы МУК является операцией между предприятиями, находящимися под общим контролем и отражается с использованием метода объединения долей, увеличение ресурсов Группы было осуществлено 31 мая 2006 года. В результате акции, выпущенные 14 сентября 2006 года, были отражены в составе акций, находящихся в обращении с 31 мая 2006 года.

Дивиденды объявленные

07 Декабря 2007, Акционеры Компании одобрили распределение промежуточных дивидендов за 2007 год в размере 975 999 761 рублей (39 755 долларов США по курсу на дату операции), что составляет 1.25 рублей дивидендов на акцию.

15 июня 2007г. акционеры Общества одобрили выплату дивидендов по финансовым результатам 2006 года в размере 1 514 751 629 руб. (58 156 тыс. долл. США по обменному курсу на дату операции), что представляет собой 1,94 руб. дивидендов на акцию.

В 2006 году несколько дочерних предприятий Группы, учитываемых по методу объединения долей, объявили дивиденды в размере 46 275 тыс. долл. США, выплачиваемые головной компании Общества.

17 апреля 2007г. Совет Директоров одобрил распределение дивидендов Акционерам в размере 81 432 тыс. долларов США, что составляет 10,43 цента дивидендов на акцию.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

15. Кредиты и займы

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

	2007	2006
7,5%-ные облигации погашения 2012 года	300,000	–
Natexis Banques Populaires	–	300,000
Российские банки	44,121	49,167
Министерство финансов РФ	428	1,283
BSGV	2,511	1,561
Проценты к уплате	2,568	1,404
Неамортизируемые расходы по выпуску долговых обязательств	(2,274)	(1,130)
	347,354	352,285

17 мая 2007г. Группа выпустила 7,5%-ные облигации займа на общую сумму 300 000 000 долл. США погашения 2012 года. Сроки и условия размещения облигаций налагают на Компанию и на её подразделения определенные ограничения. Эти ограничения налагаются на осуществление определенных сделок и соблюдение коэффициентов, касающихся безубыточности и прибыльности.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов общая сумма процентных кредитов и займов включала в себя краткосрочные кредиты и займы в размере, соответственно, 19 799 тыс. долл. США и 300 905 тыс. долл. США, долгосрочные кредиты и займы в размере, соответственно, 327 261 тыс. долл. США и 51 106 тыс. долл. США, включая краткосрочную часть долгосрочной задолженности в размере, соответственно, 17 119 тыс. долл. США и 22 172 тыс. долл. США.

В 2007 году среднегодовая процентная ставка составляла 8,2%, 8,7% и 8,1% по краткосрочным кредитам, выраженным в рублях и долларах США, и 9,9% и 7,1%, по долгосрочным кредитам, выраженным в рублях и евро, соответственно.

В 2006 году среднегодовая процентная ставка составляла 7,4% и 6,5% по краткосрочным кредитам, выраженным в рублях, Евро и долларах США, и 9,8%, 7,0% и 6,2% по долгосрочным кредитам, выраженным в рублях, долларах США и евро, соответственно.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

15. Кредиты и займы (продолжение)

На 31 декабря задолженность по кредитам и займам выражена в следующих валютах:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Рубли	35,184	49,240
Доллары США	305,055	302,614
Евро	9,389	1,561
Неамортизируемые расходы по выпуску долговых	(2,274)	(1,130)
	<u>347,354</u>	<u>352,285</u>

Ниже представлены договорные сроки погашения задолженности после отчетной даты на 31 декабря:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Менее одного года	39,486	324,481
От одного года до двух лет	10,142	28,934
От двух до пяти лет	300,000	–
Неамортизируемые расходы по выпуску долговых	(2,274)	(1,130)
обязательств	<u>347,354</u>	<u>352,285</u>

16. Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности

В соответствии с коллективными договорами, Общество обеспечивает своим сотрудникам единовременные пособия, выплачиваемые при выходе на пенсию. Помимо этого, Группа перечисляет добровольные взносы в некоммерческую организацию "Пенсионер Распадской", которая выплачивает регулярные пожизненные пенсии сотрудникам Группы.

Размер обязательств Группы по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности зависит от стажа работы, размера компенсационных выплат, а также размера пенсии, выплачиваемой в соответствии с коллективными договорами.

Ниже представлена информация о чистых расходах на пособия, отраженных в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2007 и 2006 годы, и суммах пенсионных пособий, отраженных в консолидированном балансе на 31 декабря 2007 и 2006 годов:

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

16. Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности (продолжение)

Чистые расходы на пенсионные пособия (учитываются в составе себестоимости реализованной продукции и услуг, а также общехозяйственных и административных расходов)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Стоимость текущих услуг	997	608
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	1,450	594
Чистые актуарные убытки, отраженные в отчетном году	517	–
Стоимость прошлых услуг	(135)	5,020
Чистые расходы на пенсионные пособия	<u>2,829</u>	<u>6,222</u>

В 2006 и 2006 годах Группа провела переоценку пособий, выплачиваемых при выходе на пенсию, и, соответственно, пересмотрела размер и порядок выплаты некоторых из этих пособий, в результате чего у нее возникли добровольно принятые обязательства. Расходы в размере 5 020 тыс. долл. США, связанные со стоимостью прошлых услуг и возникающие в связи с изменением в их оценке, были незамедлительно отражены в консолидированных отчетах о прибылях и убытках за 2006 год.

Обязательства по выплате пенсионных пособий

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Обязательства по выплате пенсионных пособий	31,160	22,239
Актуарные убытки в связи с обязательствами	(13,786)	(6,227)
Чистые обязательства по выплате пенсионных пособий	<u>17,374</u>	<u>16,012</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

16. Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности (продолжение)

Изменение обязательств по выплате пенсионных пособий

	2007	2006
На 1 января	22,239	8,624
Расходы на пенсионные пособия	2,829	6,222
Изменение обязательств в связи с объединением компаний	–	904
Выплаченные пособия	(1,659)	(1,275)
Актuarные убытки в связи с обязательствами	5,839	6,559
Курсовая разница	1,912	1,205
На 31 декабря	31,160	22,239

	2007	2006	2005	2004	2003
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	(31,160)	(22,239)	(8,624)	(3,688)	(2,999)
Активы плана	–	–	–	–	–
Дефицит	(31,160)	(22,239)	(8,624)	(3,688)	(2,999)
Корректировка на основе опыта обязательств по плану	7,516	5,406	–	–	–

	2007	2006
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	(31,160)	(22,239)
Активы плана	–	–
Дефицит	(31,160)	(22,239)
Корректировка на основе опыта обязательств по плану	7,516	5,406

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

	2007	2006
Ставка дисконтирования	6.75%	6.75%
Будущее увеличение пособий	5.00%	5.00%

17. Кредиторская задолженность

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

На 31 декабря кредиторская задолженность была выражена преимущественно в рублях и включала в себя следующие позиции:

	2007	2006
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	19,688	11,250
Начисленная заработная плата	9,267	7,046
Прочая кредиторская задолженность	8,061	3,567
	37,016	21,863

18. Прочие налоги к уплате

Налоги к уплате были выражены в российских рублях и на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

	2007	2006
НДС к уплате	3,972	2,935
Прочие налоги	7,448	5,794
	11,420	8,729

19. Договорные и условные обязательства

Условия деятельности Группы

На фоне происходящих улучшений экономической ситуации в РФ, таких как рост валового внутреннего продукта и снижение темпов инфляции, в стране продолжается реализация экономических реформ и мероприятий, направленных на развитие юридической, налоговой и нормативно-правовой базы, необходимой для страны с рыночной экономикой. Будущая стабильность российской экономики во многом зависит от указанных реформ и мероприятий, а также от эффективности экономической, финансовой и денежно-кредитной политики государства.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные интерпретации и подвержено частым изменениям. Интерпретация этого законодательства руководством применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Последние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

предъявляли. В этом случае могут быть начислены значительные дополнительные налоги, штрафы и пени.

На 31 декабря 2007 г. руководство считает, что его интерпретация данного законодательства соответствуют и налог Группы, валюта и таможенные положения соответствуют.

19. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Договорные обязательства

На 31 декабря 2006 года Группа являлась стороной по договорам, подлежащим исполнению в будущем, на закупку производственного оборудования и подрядные работы на сумму около 18 860 тыс. долл. США.

Социальные обязательства

Группа принимает участие в ряде социальных программ, направленных на поддержку образования, здравоохранения и развития социальной инфраструктуры в городах, где расположены активы Группы. В 2008 году в рамках этих программ Группа планирует израсходовать 14 582 тыс. долл. США.

Защита окружающей среды

Группа может являться объектом исков и разбирательств по вопросам охраны окружающей среды. Количественная оценка экологических рисков требует учета ряда факторов, включая изменения законодательно-нормативной базы, совершенствование природоохранных технологий, качество информации по отдельным объектам, степень проработки при исследовании каждого объекта, предварительные результаты и затраты времени, необходимого для проведения рекультивации или урегулирования обязательств. Руководство не считает, что какие-либо потенциальные претензии или разбирательства по вопросам охраны окружающей среды окажут существенное негативное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

В течение следующих 4 лет Группа планирует потратить 38 723 тыс. долл. США в соответствии с "Планом по защите окружающей среды на 2008 – 2011 годы", одобренный менеджментом.

Страхование

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Цели и политика управления финансовыми рисками

Кредитный риск

Кредитный риск это риск того, что контрагент не выполнит своих контрактных обязательств, в результате чего Группа понесет финансовые потери. Финансовые инструменты в наибольшей степени, потенциально подвергающие Группу кредитному риску, состоят в основном из денежных средств и торговой дебиторской задолженности. Для целей управления кредитным риском, относящимся к денежным средствам, Группа хранит доступные денежные средства, в основном в российских рублях, в Российских филиалах иностранных банков и в крупных Российских банках, имеющих надежную репутацию. Руководство на периодической основе оценивает кредитоспособность банков, в которых хранятся денежные средства.

Торговая кредиторская задолженность состоит из небольшого числа заказчиков, которым Группа осуществляет продажи на кредитных условиях. Группа разработала стандартные условия платежей и постоянно ведет наблюдение за уровнем дебиторской задолженности и кредитоспособностью заказчиков. В Группе отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Группа рассматривает контрагентов, являющихся зависимыми сторонами, как имеющих схожие характеристики.

Максимальная подверженность кредитному риску равна балансовой стоимости финансовых активов, раскрываемой в таблице ниже:

	2007	2006
Инвестиции	3,516	2,727
Торговая и прочая дебиторская задолженность	41,995	30,869
Займы выданные	2,715	1,745
Дебиторская задолженность от связанных сторон	25,319	3,320
Краткосрочные инвестиции, денежные средства и их эквиваленты	82,311	50,359
	155,856	89,020

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Анализ торговой и прочей дебиторской задолженности, займов выданных и дебиторской задолженности зависимых сторон по срокам давности представлен в таблице ниже:

	2007		2006	
	Сумма с НДС	Обесценение	Сумма с НДС	Обесценение
Не просрочено	68,537	-	34,944	-
Просрочено	2,645	1,150	1,836	843
менее шести месяцев	1,407	-	203	-
более шести месяцев	1,238	1,150	1,633	843
	71,182	1,150	36,780	843

Риск ликвидности

Риск ликвидности это риск того, что с наступлением срока оплаты Группа не сможет отвечать по своим финансовым обязательствам. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в получении твердой уверенности в том, что она всегда обладает достаточной ликвидностью, чтобы своевременно отвечать по своим обязательствам в нормальных и негативных условиях без несения недопустимых убытков и без опасного ущерба для репутации Группы.

Группа осуществляет управление риском ликвидности путем поддержания достаточного уровня денежных и заемных средств, отслеживания прогноза и действительного движения денежных средств, сопоставления сроков погашения финансовых активов и обязательств

Ежемесячно Группа составляет детальный финансовый план для обеспечения уверенности в том, что Группа имеет достаточно денежных средств на покрытие операционных расходов, финансовых обязательств и инвестиционной деятельности в течение ближайших 30 дней.

Все финансовые обязательства Группы представляют собой производные финансовые инструменты. Следующая таблица показывает сроки погашения по финансовым обязательствам Группы, которая составлена на основе платежей по контрактам, включая выплату процентов:

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

На 31 декабря 2007 года

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Всего
Задолженность с фиксированной процентной ставкой				
Кредиты и займы				
<i>Основная часть</i>	33,808	10,436	300,000	344,244
<i>Проценты</i>	25,239	23,329	56,250	104,818
	<u>59,047</u>	<u>33,765</u>	<u>356,250</u>	<u>449,062</u>

Задолженность с переменной процентной ставкой

Кредиты и займы				
<i>Основная часть</i>	701	2,115	–	2,816
<i>Проценты</i>	5	169	–	174
	<u>706</u>	<u>2,284</u>	<u>–</u>	<u>2,990</u>

Беспроцентная задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность	37,063	–	–	37,063
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	568	–	–	568
Дивиденды к уплате	2,716	–	–	2,716
	<u>40,347</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>40,347</u>
	<u>100,100</u>	<u>36,049</u>	<u>356,250</u>	<u>492,399</u>

На 31 декабря 2006 года

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Всего
Задолженность с фиксированной процентной ставкой				
Кредиты и займы				
<i>Основная часть</i>	26,914	17,737	12,435	57,086
<i>Проценты</i>	5,503	1,986	493	7,982
	<u>32,417</u>	<u>19,723</u>	<u>12,928</u>	<u>65,068</u>

Задолженность с переменной процентной ставкой

Кредиты и займы				
<i>Основная часть</i>	300,000	–	–	300,000
<i>Проценты</i>	13,129	–	–	13,129
	<u>313,129</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>313,129</u>

Беспроцентная задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность	22,743	–	–	22,743
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	1,141	–	–	1,141
	<u>23,884</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>23,884</u>
	<u>369,430</u>	<u>19,723</u>	<u>12,928</u>	<u>402,081</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Продажи, покупки и займы, номинированные в валюте, отличной от соответствующих функциональных валют компаний Группы, подвергают Группу валютному риску. Валютами, в которых главным образом номинированы эти операции, являются Евро и американский доллар.

У Группы нет формальных процедур по смягчению валютных рисков по операциям Группы. Тем не менее, руководство считает, что Группа защищена от валютных рисков тем, что продажи, номинированные в иностранной валюте, используются для покрытия выплат по займам, также номинированным в иностранной валюте.

Подверженность Группы валютному риску, выраженная как чистая монетарная позиция, по соответствующим валютам была следующей:

	2007	2006
USD/RUR	(271,968)	(292,872)
EUR/RUR	4,600	3,181
GBP/RUR	1,989	-

Анализ чувствительности

Ниже следует таблица, демонстрирующая зависимость прибыли Группы до налогообложения от возможных колебаний в курсах валют, прочие переменные являются постоянными. При оценке возможных колебаний Группа оценивала изменения курсов валют за последние три года, предшествующим датам баланса.

	2007		2006	
	Изменение в курсе %	Эффект на прибыль до налогообло- жения	Изменение в курсе %	Эффект на прибыль до налогообло- жения
USD/RUR	(5.80)	\$ 15,744	(6.10)	17,865
	4.20	(11,423)	4.50	(13,179)
EUR/RUR	(5.45)	(251)	(7.00)	(223)
	3.25	150	4.70	149
GBP/RUR	(4.40)	(87)	(4.80)	-
	4.40	87	4.80	-

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок

Группа подвергается риску изменения процентных ставок по кредитам и займам. Группа привлекает средства под проценты как по фиксированной, так и переменной ставке. В таблице ниже представлен анализ непогашенных процентных кредитов и займов Группы на 31 декабря 2007 года:

	2007	2006
Задолженность с фиксированной процентной ставкой	341,970	57,086
Задолженность с переменной процентной ставкой	2,816	298,870
	344,786	355,956

Анализ чувствительности денежных потоков для инструментов с переменной процентной ставкой

Основываясь на анализе подверженности риску за представленные годы, возможные изменения плавающей процентной ставки на отчетную дату повлекли бы изменения в прибыли до налогообложения на суммы указанные ниже. Данный анализ подразумевает, что прочие переменные, в особенности обменные курсы валют, остаются неизменными.

	2007		2006	
	Сотые части процента	Эффект на прибыль до налогообложения	Сотые части процента	Эффект на прибыль до налогообложения
Обязательства, номинированные в долл. США				
Рост ставки LIBOR	(125)	(26)	(100)	(2,989)
Падение ставки LIBOR	75	16	50	1,494
Обязательства, номинированные в Евро				
Падение ставки EURIBOR	(150)	(11)	(50)	-
Рост EURIBOR	75	5	150	-

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Управление капиталом

Главная цель управления капиталом группы удостовериться в том, что для целей поддержания бизнеса и максимизации благосостояния акционеров кредитный рейтинг и показатели капитала поддерживаются на высоком уровне. Группа включает собственный капитал, предназначенный для акционеров материнской компании за вычетом резерва по чистому нереализованному доходу, в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. В течение 2007 года изменения в цели, политики и процедуры не вносились.

Группа осуществляет управление структурой капитала и вносит в неё поправки путем выпуска новых акций, выплаты дивидендов и выкупа собственных акций.

Группа контролирует структуру капитала, используя коэффициент достаточности капитала – отношение чистого долга к сумме общего капитала и чистого долга. Политикой Группы предусмотрено поддержание данного показателя на уровне 20% - 30%. В показатель чистого долга Группа включает процентные кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов. Капитал включает в себя конвертируемые привилегированные акции, собственный капитал, предназначенный для акционеров материнской компании за вычетом резерва по чистому нереализованному доходу.

	2007	2006
Процентные кредиты и займы	347,401	359,934
Торговая и прочая кредиторская задолженность	37,016	21,863
За вычетом денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов	(82,311)	(50,359)
Чистый долг	302,106	331,438
Собственный капитал, предназначенный для акционеров материнской компании	1,064,178	853,941
Чистый нереализованный доход на инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(2,438)	(1,580)
Всего капитал	1,061,740	852,261
Всего капитал и чистый долг	1,363,846	1,183,799
Коэффициент достаточности капитала	22%	28%

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Распадская"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2007 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

20. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, которые включают денежные средства, краткосрочные инвестиции, краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность, краткосрочную и долгосрочную кредиторскую задолженность по кредитам и займам, приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Только 7.5 процентов облигаций с погашением в 2012 году и текущей стоимостью 297 726 тыс. долл. США отличаются от их справедливой стоимости, составляющей 296 038 тыс. долл. США.

21. События после отчетной даты

После 31 декабря 2007 Группа подписала аккредитивы на следующие суммы:

	Сумма	Валюта	Процентная ставка
BSGV	29,328,490	USD	Libor + 2.2%
Raiffeisenbank	24,117,450	EUR	EURibor + 2.2%

17 апреля 2007 г. Совет Директоров Компании рекомендовал Акционерам Компании распределение дивидендов за 2007 год в размере 2 927 999 284 рублей (124 871 тыс. долл. США по обменному курсу на дату операции), что составляет 3,75 рублей (0,16 долл. США по обменному курсу на дату операции) дивидендов на акцию.