

Перевод с имеющего безусловный приоритет оригинала на английском языке

ОАО «Распадская»
Консолидированная финансовая отчётность
за 2008 год

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 2008 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 2008 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»
14 апреля 2009 г.

ОАО «Распадская»
Консолидированная финансовая отчётность
за 2008 год

Содержание

Заключение независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчётность:

Консолидированный отчёт о прибылях и убытках.....	1
Консолидированный баланс.....	2
Консолидированный отчёт о движении денежных средств	3
Консолидированный отчёт об изменениях капитала	4
Примечания к консолидированной финансовой отчётности	5
1. Описание предприятия	5
2. Основы учётной политики	5
3. Существенные учётные суждения и оценки	17
4. Информация по сегментам	20
5. Расходы.....	20
6. Налог на прибыль.....	20
7. Основные средства	23
8. Краткосрочные банковские депозиты и денежные средства и их эквиваленты	24
9. Запасы	25
10. Дебиторская задолженность	25
11. Раскрытие операций со связанными сторонами	25
12. Прочие налоги к возмещению	27
13. Собственный капитал	27
14. Займы и кредиты	28
15. Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности	30
16. Кредиторская задолженность	31
17. Прочие налоги к уплате	31
18. Договорные и условные обязательства	32
19. Цели и политика управления финансовыми рисками	33
20. События после отчётной даты	38

ОАО «Распадская»
 Консолидированный отчёт о прибылях и убытках
 за 2008 год

		2008	2007
		<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
		<i>США</i>	<i>США</i>
Выручка			
Выручка от реализации продукции		1 193 462	777 870
Выручка от оказания услуг		6 935	6 224
		<hr/>	<hr/>
	4	1 200 397	784 094
Себестоимость реализации	5	(350 714)	(356 448)
		<hr/>	<hr/>
Валовая прибыль		849 683	427 646
Коммерческие расходы	5	(5 060)	(17 248)
Общехозяйственные и административные расходы	5	(67 233)	(56 064)
Социальные расходы		(16 728)	(10 776)
Убыток от выбытия основных средств		(2 757)	(1 934)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница		(63 352)	20 125
Прочие доходы		2 391	1 046
Прочие расходы		(11 968)	(7 415)
		<hr/>	<hr/>
Прибыль от продаж		684 976	355 380
Доходы от участия в других организациях		14	20
Проценты к получению		12 813	3 868
Проценты к уплате		(27 214)	(30 235)
		<hr/>	<hr/>
Прибыль до налогообложения		670 589	329 033
Налог на прибыль	6	(139 472)	(88 790)
		<hr/>	<hr/>
Чистая прибыль за год		531 117	240 243
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Относящаяся к:			
Акционерам головной компании		530 798	239 133
Доле меньшинства		319	1 110
		<hr/>	<hr/>
		531 117	240 243
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Прибыль на акцию:			
базовая и разводнённая, относящаяся к акционерам головной компании, долл. США (16,22 руб. в 2008 году и 7,83 руб. в 2007 году)	13	0,68	0,31

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчётности.

ОАО «Распадская»
 Консолидированный баланс
 на 31 декабря 2008 г.

	Прим.	2008	2007
		тыс. долл. США	тыс. долл. США
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	1 360 953	1 479 207
Отложенные налоговые активы	6	949	2 919
Прочие внеоборотные активы		3 816	6 585
		1 365 718	1 488 711
Оборотные активы			
Запасы	9	56 056	50 758
Дебиторская задолженность	10	71 376	41 995
Дебиторская задолженность связанных сторон	11	56 979	25 319
Налог на прибыль к возмещению		8 959	4 726
Прочие налоги к возмещению	12	15 733	31 906
Краткосрочные банковские депозиты	8	115 045	—
Денежные средства и их эквиваленты	8	71 555	82 311
		395 703	237 015
Итого активы		1 761 421	1 725 726
Собственный капитал и обязательства			
Капитал акционеров головной компании			
Уставный капитал	13	303	303
Добавочный капитал		783 862	783 862
Резервный капитал		7	7
Нераспределённая прибыль		546 009	179 888
Нереализованные доходы по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи		518	2 438
Курсовые разницы		(151 527)	97 680
		1 179 172	1 064 178
Доля меньшинства		5 319	6 064
		1 184 491	1 070 242
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и кредиты	14	314 085	307 896
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	6	144 184	225 521
Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности	15	17 522	17 374
Прочие долгосрочные обязательства		1 466	1 694
		477 257	552 485
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	16	43 075	37 016
Краткосрочные займы и кредиты и краткосрочная часть долгосрочных займов и кредитов	14	37 062	39 458
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	11	1 241	568
Налог на прибыль к уплате		293	11 774
Прочие налоги к уплате	17	9 735	11 420
Обязательства по финансовому лизингу		—	47
Дивиденды к уплате		8 267	2 716
		99 673	102 999
Итого собственный капитал и обязательства		1 761 421	1 725 726

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчётности.

ОАО «Распадская»

Консолидированный отчёт о движении денежных средств

за 2008 год

		2008	2007
	Прим.	<i>тыс. долл. США</i>	<i>тыс. долл. США</i>
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Чистая прибыль за год		531 117	240 243
Корректировки для приведения чистой прибыли к чистому поступлению денежных средств от операционной деятельности:			
Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых	7	123 210	138 341
Положительная разница по отложенному налогу на прибыль	6	(51 989)	(19 455)
Убыток от выбытия основных средств		2 757	1 934
Отрицательные курсовые разницы		63 352	(20 125)
Доходы от участия в других организациях		(14)	(20)
Проценты к получению		(12 813)	(3 868)
Проценты к уплате		27 214	30 235
Вознаграждения работникам		1 546	(1 261)
Создание резерва по сомнительным долгам		110	236
		684 490	366 260
Изменения в оборотном капитале:			
Запасы		(16 800)	(21 195)
Дебиторская задолженность		(46 375)	(9 991)
Дебиторская задолженность связанных сторон и кредиторская задолженность перед связанными сторонами		(43 150)	(20 601)
Кредиторская задолженность		11 322	12 453
Налоги к уплате		(4 230)	1 068
Чистые денежные средства по операционной деятельности		585 257	327 994
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение объектов основных средств	7	(285 575)	(166 296)
Краткосрочные банковские депозиты, включая проценты		(120 432)	5 779
Прочие виды инвестиционной деятельности		900	337
Чистые денежные средства по инвестиционной деятельности		(405 107)	(160 180)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления по займам и кредитам		51 924	322 132
Погашение займов и кредитов, включая проценты, за вычетом государственных субсидий		(70 486)	(366 374)
Выплата дивидендов		(157 834)	(95 195)
Погашение обязательств по финансовой аренде, включая проценты		–	(15)
Чистые денежные средства по финансовой деятельности		(176 396)	(139 452)
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		(14 510)	4 730
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(10 756)	33 092
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода		82 311	49 219
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		71 555	82 311
Дополнительная информация о движении денежных средств:			
Движение денежных средств в течение года:			
Проценты уплаченные		25 399	26 250
Проценты полученные		13 097	4 027
Налог на прибыль уплаченный		212 570	106 042

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчётности.

ОАО «Распадская»

Консолидированный отчёт об изменениях капитала

Приходится на акционеров головной компании

	Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределённая прибыль	Нереализованные доходы по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи	Курсовая разница	Капитал акционеров головной компании	Доля меньшинства	Итого
	Уставный капитал	тыс. долл. США								
На 31 декабря 2006 г.	304	(1 131)	783 862	7	39 796	1 580	29 523	853 941	4 290	858 231
Чистые доходы по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	858	–	858	–	858
Результат от пересчёта иностранных валют	–	–	–	–	–	–	68 157	68 157	664	68 821
Итого доходы и расходы за год, отражённые непосредственно в составе капитала	–	–	–	–	–	858	68 157	69 015	664	69 679
Чистая 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
Уменьшение количества акций (Прим. 13)	(1)	1 131	–	–	(1 130)	–	–	–	–	–
Дивиденды объявленные (Прим. 13)	–	–	–	–	(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
Чистые доходы по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи	–	–	–	–	–	(1 920)	–	(1 920)	–	(1 920)
Результат от пересчёта иностранных валют	–	–	–	–	–	–	(249 207)	(249 207)	(1 064)	(250 271)
Итого доходы и расходы за год, отражённые непосредственно в составе капитала	–	–	–	–	–	(1 920)	(249 207)	(251 127)	(1 064)	(252 191)
Чистая прибыль за год	–	–	–	–	530 798	–	–	530 798	319	531 117
Итого доходы и расходы за год	–	–	–	–	530 798	(1 920)	(249 207)	279 671	(745)	278 926
Дивиденды объявленные (Прим. 13)	–	–	–	–	(164 677)	–	–	(164 677)	–	(164 677)
На 31 декабря 2008 г.	303	–	783 862	7	546 009	518	(151 527)	1 179 172	5 319	1 184 491

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчётности.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

1. Описание предприятия

Консолидированная финансовая отчётность ОАО «Распадская» (далее по тексту – «Общество») за 2008 год разрешена к выпуску в соответствии с решением Совета директоров от 14 апреля 2009 г.

Общество является открытым акционерным обществом («ОАО»), зарегистрированным в соответствии с законодательством России. Общество начало деятельность в 1973 году. Юридический адрес Общества: Россия, 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 (дочернее предприятие Evraz Group S.A. (Люксембург)) и Adroliv Investments Limited (Кипр) (далее по тексту – «Adroliv»).

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

В 2008 и 2007 годах 29% и 25% выручки Группы, соответственно, приходилось на операции со связанными сторонами. Более подробная информация об указанной деятельности приведена в Примечании 11.

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

Дочернее предприятие	Доля участия		Вид деятельности
	2008	2007	
ОАО «МУК-96»	100,00%	100,00%	Добыча угля
ЗАО «Разрез Распадский»	100,00%	100,00%	Добыча угля
ЗАО «Распадская-Коксовая»	100,00%	100,00%	Строящаяся шахта
ЗАО «Обогатительная фабрика «Распадская»	100,00%	100,00%	Обогащение угля
ООО «Распадский Уголь»	100,00%	100,00%	Торговля углём
ЗАО «Распадская угольная компания»	100,00%	100,00%	Управление

Все вышеперечисленные дочерние предприятия были зарегистрированы и находились в России. Группа консолидирует предприятие, созданное со специальной целью – выпуск и обслуживание еврооблигаций – Raspadskaya Securities Limited, зарегистрированное в Республике Ирландия.

2. Основы учётной политики

Принципы подготовки отчётности

Настоящая консолидированная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности («МСФО»).

Консолидированная финансовая отчётность подготовлена исходя из принципа учёта по фактическим затратам, за исключением случаев, отмеченных ниже. Такими исключениями являются (список не исчерпывающий): основные средства, на дату перехода на учёт по МСФО учитываемые по предполагаемой первоначальной стоимости; вложения и активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаемые по справедливой стоимости; и обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности, отражаемые по текущей стоимости.

Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчётности является доллар США, и все суммы округлены до тысяч, за исключением особо оговоренных случаев.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

Непрерывность деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчётность подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, который предполагает реализацию активов и погашение обязательств в нормальном процессе деятельности предприятия. По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа обладала значительными финансовыми ресурсами и договорными обязательствами с рядом клиентов.

Текущие экономические условия порождают неопределённость, особенно в отношении: (а) уровня спроса и цен на продукцию Группы; (b) обменных курсов между евро, долларом и российским рублём; (с) способности Группы поддерживать определённый уровень движения денежных средств от операционной деятельности, необходимый для выполнения условий кредитных договоров.

В течение следующих 12 месяцев Группа ожидает финансировать свою операционную и инвестиционную деятельность преимущественно за счёт поступления денежных средств от обычной деятельности. В случае необходимости руководство может отложить некоторые инвестиционные проекты и капитальные ремонты до 2010 и 2011 годов с целью обеспечения Группы достаточными ресурсами для управления её позиции в отношении денежных средств и задолженности, что позволит удовлетворить условия кредитных договоров.

Как следствие, руководство полагает, что Группа способна успешно управлять своими бизнес-рисками несмотря на неопределённость текущей экономической перспективы. Соответственно, Группа продолжает применять допущение непрерывности деятельности при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчётности.

Изменения в учётной политике

Принятая учётная политика соответствует учётной политике, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением применения Группой новых интерпретаций, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или после этой даты:

- **Интерпретация IFRIC 11** «МСФО (IFRS) 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров»;
- **Интерпретация IFRIC 12** «Концессионные соглашения об оказании услуг»;
- **Интерпретация IFRIC 14** «МСФО (IAS) 19 – Минимальные требования к фондированию и максимальная величина активов пенсионного плана».

Применение указанных интерпретаций не оказало какого-либо влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Группа стала руководствоваться изменённым стандартом **МСФО (IAS) 23** «Затраты по займам и кредитам» с 1 января 2008 г., т. е. раньше обязательного срока 1 января 2009 г. Изменённый стандарт требует, чтобы обязательно капитализировались все затраты по займам и кредитам, непосредственно относимым к приобретению, сооружению или производству квалифицируемого актива. В соответствии с переходными положениями данного стандарта это требование было принято для текущего и последующих периодов. Как следствие, затраты по займам и кредитам капитализированы начиная с 1 января 2008 г. Капитализированные затраты предыдущих периодов остались без изменений. В течение 2008 года были капитализированы затраты по кредитам в размере 989 000 долл. США, применяя ставку капитализации (средневзвешенное значение затрат по займам, применяемое к займам Группы, которые остаются непогашенными в течение отчётного периода, отличным от займов, привлечённых для целей получения квалифицируемого актива), равную 8%.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

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

- **МСФО (IFRS) 8** «Операционные сегменты» (обязателен к применению с 1 января 2009 г.);
- **МСФО (IFRS) 3** (с изменениями) «Объединение бизнеса» (обязателен к применению с 1 июля 2009 г.);
- **МСФО (IAS) 27** (с изменениями) «Консолидированная и отдельная финансовая отчётность» (обязателен к применению с 1 июля 2009 г.);
- Поправки к **МСФО (IFRS) 2** «Выплаты, основанные на акциях – условия наделения правами и аннулирование» (обязателен к применению с 1 января 2009 г.);
- **МСФО (IAS) 1** (с изменениями) «Представление финансовой отчётности» (обязателен к применению с 1 января 2009 г.);
- Поправки к **МСФО (IAS) 39** «Финансовые инструменты: Признание и оценка» и **МСФО (IFRS) 7** «Финансовые инструменты: Раскрытие информации – переклассификация финансовых активов» (обязателен к применению для финансовых лет, начинающихся 1 июля 2008 г. или после этой даты);
- Поправки к **МСФО (IAS) 39** «Финансовые инструменты: Признание и оценка – Соответствующие инструменты хеджирования» (обязателен к применению с 1 июля 2008 г.);
- Поправки к **МСФО (IAS) 32** «Финансовые инструменты: Представление информации и **МСФО (IAS) 1** (с изменениями) «Представление финансовой отчётности – финансовые инструменты с правом погашения по справедливой стоимости и обязательства, возникающие при ликвидации» (обязателен к применению с 1 января 2009 г.);
- Поправки к **МСФО (IFRS) 1** «Первое применение Международных стандартов финансовой отчётности» и **МСФО (IAS) 27** «Консолидированная и отдельная финансовая отчётность – стоимость инвестиций в дочернее, совместное или ассоциированное предприятие» (обязателен к применению с 1 января 2009 г.);
- Поправки к **МСФО (IFRS) 7** «Улучшение раскрытий информации о финансовых инструментах» (обязательны к применению с 1 января 2009 г.);
- **Интерпретация IFRIC 13** «Программы лояльности клиентов» (обязательна к применению для финансовых лет, начинающихся 1 июля 2008 г. или после этой даты);
- **Интерпретация IFRIC 15** «Договоры по строительству объектов недвижимости» (обязательна к применению с 1 января 2009 г.);
- **Интерпретация IFRIC 16** «Хеджирование иностранных операций» (обязательна к применению для финансовых лет, начинающихся 1 октября 2008 г. или после этой даты);
- **Интерпретация IFRIC 17** «Распределения неденежных активов среди владельцев предприятия» (обязательна к применению с 1 июля 2009 г.);
- **Интерпретация IFRIC 18** «Получение активов от клиентов» (обязательна к применению с 1 июля 2009 г.);
- Изменения стандартов в соответствии с проектом 2007 года по улучшению МСФО.

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

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

Операции в иностранной валюте

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

Функциональной валютой Общества и его дочерних предприятий является российский рубль. На отчётную дату активы и обязательства дочерних предприятий пересчитываются в валюту представления отчётности по курсу, действительному на отчётную дату, а соответствующие суммы, отражённые в отчёте о прибылях и убытках, пересчитываются по средневзвешенным обменным курсам, приближенным к обменным курсам, действительным на дату осуществления операций. Курсовые разницы, возникающие в связи с пересчётом, 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 отчётную дату. Все разницы, возникающие в результате изменения курсов, отражаются в консолидированном отчёте 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. В необходимых случаях учётная политика дочерних предприятий была изменена с целью обеспечения соответствия с учётной политикой Группы.

Приобретение дочерних предприятий

Приобретение дочерних предприятий отражалось по методу покупки, за исключением дочерних предприятий, приобретённых в рамках сделок между компаниями, находящимися под общим контролем Группы и учтённых по методу объединения интересов.

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 отчётную 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 счёт Группы, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны возмещать убытки.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

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 отчётности.

Основные средства

Основные средства Группы, за исключением объектов, приобретённых до 1 января 2003 г., показаны по стоимости приобретения или строительства, не включая затраты на ежедневное обслуживание, за вычетом накопленных амортизации и 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, приобретённые до 1 января 2003 г., учитывались по предполагаемой первоначальной стоимости, соответствующей их справедливой стоимости на 1 января 2003 г., за вычетом последующих накопленных амортизации и обесценения.

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

На каждую отчётную 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 отчёте о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчётные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой суммы.

Земля и объекты незавершённого строительства не амортизируются. Амортизация других категорий основных средств, за исключением горных активов, рассчитывается линейным методом в течение расчётных сроков полезного использования активов. Сроки полезного использования объектов основных средств и методы расчёта их амортизации 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 (годы)
Здания и сооружения	10-60	22
Машины и оборудование	2-25	4
Транспортные средства	4-32	5
Прочие активы	2-9	4

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

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

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

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

Аренда

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

Финансовая аренда, предусматривающая 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 её 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 проценты к уплате отчётного периода.

Политика в отношении амортизации 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.

Аренда, по условиям которой арендодатель фактически сохраняет за собой все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и отражаются в отчёте о прибылях и убытках.

Финансовые активы

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

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

Вложения, предназначенные главным образом для 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». Вложения, включаемые в данную категорию, оцениваются впоследствии по справедливой стоимости; прибыли или убытки от данных вложений отражаются в отчёте о прибылях и убытках.

Займы и кредиты и дебиторская задолженность – это непроизводные 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 отчёте о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путём амортизации.

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

Вложения, предполагаемые к удержанию на неопределённый 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 руководство не имеет явного намерения удерживать данные вложения менее 12 месяцев от отчётной даты или продать для повышения оборотного капитала, в этом случае они включаются в текущие активы. Руководство Группы определяет соответствующую категорию вложений на момент их осуществления и регулярно проверяет её соответствие. После первоначального отражения в учёте вложения, 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 вложения. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отражённые в составе капитала, включаются в отчёт о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, не отражается в отчёте 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 отчёте о прибылях и убытках.

Для вложений, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчётную дату. Справедливая стоимость вложений, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки, включающих использование последних по времени сделок, заключённых 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 расчёта, т.е. на дату, когда актив доставлен контрагентом(у).

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

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 незавершённого 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 расчётную цену продажи, устанавливаемую в ходе обычной деятельности, уменьшенную на расчётные затраты, необходимые для подготовки и осуществления продажи актива.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, которая, как правило, является краткосрочной, отражается и признаётся по выставленным к оплате суммам счетов, за вычетом резерва по сомнительным долгам. Расчёт сомнительных долгов производится в тех случаях, когда отсутствует вероятность взыскания задолженности в полном объёме. Безнадёжные долги списываются по мере их выявления.

Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности, который представляет собой оценку понесённых 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 приобретённым товарам и услугам путём зачёта против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги Группы.

НДС подлежит уплате по факту выставления расчётных 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 отчётную 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.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

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 отчёте о прибылях и убытках.

Дивиденды

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

Займы и кредиты

Займы и кредиты первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом понесённых затрат по сделке. После первоначального признания займы и кредиты отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между первоначально отражённой стоимостью и суммой к погашению отражается как процентные расходы на протяжении срока займа или кредита.

До 2008 года затраты на привлечение заёмных средств относились на расходы в момент их возникновения. С 1 января 2008 г. затраты по займам и кредитам, относимым к квалифицируемым активам, капитализируются.

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 путём вычета суммы субсидии при расчёте балансовой стоимости актива и относятся на уменьшение амортизационных отчислений по таким активам в течение срока их использования.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

Резервы

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

Если эффект временной стоимости денег является существенным, размер резервов определяется путём 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 России, в фонды социального и медицинского страхования, а также в фонд занятости за своих работников в размере, определённом действующим законодательством (около 26%), 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

Компании Группы обеспечивают своих работников пенсионными выплатами и иными пособиями. Право на получение таких пособий обычно зависит от продолжения сотрудником работы в Группе. Определённые условия выплаты вознаграждения требуют от сотрудников оставаться на службе до достижения пенсионного возраста. Сумма вознаграждений определена в коллективных договорах и/или в плановых документах.

Отражаемые в балансе обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности равны текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на отчётную 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 путём дисконтирования расчётной 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.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

Актuarные 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 признаётся 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 учтённых 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 отчёте о прибылях и убытках.

Прочие расходы

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

Выручка

Выручка признаётся в той мере, в какой существует вероятность получения Группой экономических выгод, а также когда размер выручки поддаётся 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 учёте 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.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

2. Основы учётной политики (продолжение)

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 отчётную дату.

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

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенный налог на прибыль отражается по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчётности, за исключением ситуаций, когда отложенный налог возникает 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 её совершения не оказывает влияния на учётную или налоговую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы признаются 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 отчётную дату налоговых ставок.

Отложенный налог на прибыль признаётся 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.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

3. Существенные учётные суждения и оценки

Неопределённость оценок

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

Обесценение основных средств

На каждую отчётную дату Группа оценивает 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 обесценённым и списывается до размеров возмещаемой суммы. Для оценивания стоимости использования расчётную 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 2008 и 2007 годах Группа не признавала и не восстанавливала убытков от обесценения.

Сроки полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования объектов 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 учётных оценках в соответствии с **МСФО (IAS) 8 «Учётная политика, изменения в учётных оценках и ошибки»**. Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и величину амортизации, признанную в отчёте о прибылях и убытках. В 2008 и 2007 годах изменений в оценки сроков полезного использования объектов основных средств не вносились.

Запасы полезных ископаемых

Запасы полезных ископаемых представляют собой существенный фактор, влияющий на производимые Группой расчёты начислений на амортизацию и истощение минерального резерва. Группа оценивает величину принадлежащих ей запасов полезных ископаемых в соответствии с Австралийским кодексом для составления отчётов по результатам геологоразведки, минеральным ресурсам и рудным запасам (далее – «Кодекс JORC»). Оценка величины запасов в соответствии с Кодексом JORC предполагает некоторую степень неопределённости. Неопределённость в основном зависит от объёма достоверных геологических и геофизических данных, имеющихся на момент оценки, а также от интерпретации этих данных, что также требует использования субъективных суждений и выработки допущений.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

3. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

Относительную степень неопределённости можно передать путём отнесения запасов к одной из основных категорий - доказанных и прогнозных запасов или подсчитанных и предполагаемых ресурсов. Степень определённости 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 расчёта норм амортизации и истощения пропорционально объёму 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 продлён срок действия отдельных лицензий. Продление срока действия лицензий Группы, а также увеличение отражаемой в отчётности величины доказанных и прогнозных запасов, как правило, приводит к уменьшению начислений на величину амортизации и истощения запасов полезных ископаемых и может существенно повлиять на размер прибыли. В результате сокращения величины доказанных и прогнозных запасов увеличиваются начисления на амортизацию и истощение, уменьшается доход и возможно немедленное обесценение горных активов. Учитывая относительно небольшое число шахт и разрезов, на которых ведётся добыча, не исключена возможность того, что любые изменения в оценочной величине запасов по сравнению с предыдущим годом могут существенно повлиять на будущие начисления на амортизацию и истощение.

Резерв на восстановление участков добычи

Руководство Группы анализирует резервы на восстановление участков добычи на каждую отчётную дату и корректирует их с целью отразить текущую наилучшую оценку в соответствии с **Интерпретацией IFRIC 1 «Изменения в обязательствах по утилизации активов, восстановлению окружающей среды и иных аналогичных обязательствах»**. Сумма резерва отражает наилучшую оценку затрат, необходимых для урегулирования существующего обязательства на отчётную дату. При определении наилучшей оценки резерва учитываются риски и неопределённости, неизбежно сопутствующие многим событиям и обстоятельствам. При оценке будущих затрат на восстановление участков добычи 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 2008 и 2007 годов размер резервов на восстановление участка добычи, отражённого в составе прочих долгосрочных обязательств, составлял 1 466 000 долл. США и 1 685 000 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 расчёте 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.)

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

3. Существенные учётные суждения и оценки (продолжение)

Резервы

Группа формирует резерв по сомнительным долгам для учёта расчётных убытков, вызванных неспособностью клиентов осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам 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 по сомнительным долгам, отражаемой в консолидированной финансовой отчётности. На 31 декабря 2008 и 2007 годов был создан резерв по сомнительным долгам в размере 1 050 000 долл. США и 1 150 000 долл. США, соответственно (Примечание 10).

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство подвержено различным трактовкам, в него 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, налоговые органы могут оспаривать правильность отражения операций, и предприятия Группы могут быть обложены дополнительными налогами, штрафами и пенями, которые могут достигать значительных размеров. В России срок исковой давности, применяемый в отношении налоговых обязательств, подлежащих проверке налоговыми и таможенными органами, составляет три года, предшествующих году проверки. При определённых обстоятельствах срок может быть увеличен. Более подробная информация содержится в примечании 18.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы рассматриваются на каждую отчётную 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 отчёте о прибылях и убытках.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

4. Информация по сегментам

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

Распределение выручки Группы по географическим зонам в зависимости от месторасположения покупателей представлено ниже:

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
Россия	947 248	554 171
Украина	219 490	105 721
Румыния	16 875	76 793
Венгрия	15 132	17 177
Болгария	1 652	9 118
Япония	–	12 982
Словакия	–	2 833
Южная Корея	–	2 715
Китай	–	2 584
	1 200 397	784 094

5. Расходы

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
Себестоимость запасов, отнесённая на расходы	58 146	49 676
Расчёты с персоналом, включая ЕСН и отчисления в ФСС	121 938	108 607
Амортизация и истощение	121 622	135 624

6. Налог на прибыль

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

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
Текущий налог на прибыль:		
Расходы по текущему налогу на прибыль	(191 461)	(108 245)
Отложенный налог на прибыль:		
В связи с возникновением и погашением временных разниц	16 752	19 455
В связи с изменением ставки налогообложения или введением новых налогов	35 237	–
Налог на прибыль	(139 472)	(88 790)

Прибыль Группы являлась объектом обложения налогом на прибыль только в России. В ноябре 2008 года Правительство России объявило о снижении ставки налога на прибыль с 24% до 20%. Новая ставка действует с 1 января 2009 г. Как следствие, соответствующие отложенные налоговые активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль были определены с использованием объявленной налоговой ставки.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности
за 2008 год (продолжение)

6. Налог на прибыль (продолжение)

Деятельность некоторых дочерних предприятий Группы являлась убыточной в прошлые периоды или является убыточной в нынешнем периоде. Руководство Группы уверено в том, что в обозримом будущем данные предприятия будут способны улучшить свою ситуацию с налогами.

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 приводится ниже:

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
Прибыль до налогообложения	670 589	329 033
По ставке налога на прибыль 24%	(160 941)	(78 968)
Налог на дивиденды, распределённые дочерними предприятиями Группы в пользу головной компании	(283)	–
Корректировки прошлых лет	(5 231)	(3 184)
Отложенный налоговый актив, относящийся к изменению налоговой ставки	35 237	–
Влияние расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и прочих постоянных разниц	(8 254)	(6 638)
Налог на прибыль	(139 472)	(88 790)

Движение отложенных налоговых активов и обязательств

	На 31 декабря 2007 г.	Изменение, отражённое в отчёте о прибылях и убытках	Изменение, отражённое в отчёте об изменениях капитала	Курсовая разница	На 31 декабря 2006 г.
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>	<i>США</i>	<i>США</i>	<i>США</i>
Обязательства по отложенному налогу на прибыль:					
Основные средства	146 832	(50 596)	–	(27 510)	224 938
Инвестиции	130	–	(633)	(7)	770
Запасы	66	(746)	–	8	804
Прочее	622	(506)	–	(109)	1 237
	147 650	(51 848)	(633)	(27 618)	227 749
Отложенные налоговые активы:					
Начисленные обязательства	1 365	(694)	–	(250)	2 309
Убытки прошлых периодов	132	111	–	(29)	50
Прочее	2 918	724	–	(594)	2 788
	4 415	141	–	(873)	5 147
Итого отложенный налоговый актив/(обязательство)	(143 235)	51 989	633	26 745	(222 602)
Включает в себя:					
Чистые отложенные налоговые активы	949	(1 833)	–	(137)	2 919
Чистые обязательства по налогу на прибыль	146 832	(50 596)	–	(27 510)	224 938

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности
за 2008 год (продолжение)

6. Налог на прибыль (продолжение)

	На 31 декабря 2007 г.	Изменение, отражённое в отчёте о прибылях и убытках	Изменение, отражённое в отчёте об изменениях капитала	Курсовая разница	На 31 декабря 2006 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
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
Прочее	1 237	1 187	–	50	–
	227 749	(19 342)	105	15 987	230 999
Отложенные налоговые активы:					
Начисленные обязательства	2 309	1 142	–	124	1 043
Убытки прошлых периодов	50	(3 184)	–	94	3 140
Прочее	2 788	2 155	–	126	507
	5 147	113	–	344	4 690
Итого отложенный налоговый актив/(обязательство)	(222 602)	19 455	(105)	(15 643)	(226 309)
Включает в себя:					
Чистые отложенные налоговые активы	2 919	(983)	–	227	3 675
Чистые обязательства по налогу на прибыль	225 521	(20 438)	105	15 870	229 984

Признание и аннулирование временных разниц преимущественно связано с:
1) амортизацией основных средств и истощением запасов полезных ископаемых в объёмах, превышающих износ и истощение, отражаемых для целей налогообложения;
2) корректировками справедливой стоимости основных средств, приобретённых в результате объединения предприятия; 3) начислениями и резервами, а также прочими временными разницами.

Текущая ставка налога на доход по дивидендам в России находится в пределах от 0% до 9% в зависимости от определённых условий. Группа ожидает, что ставка на распределение прибыли дочерними предприятиями ОАО «Распадская» будет составлять 0%. Отложенные налоги на нераспределённую прибыль дочерних предприятий Группы не были начислены, поскольку в обозримом будущем руководство не намеревается распределять данную прибыль.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за 2008 год (продолжение)

7. Основные средства

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>
На 31 декабря:		
Первоначальная стоимость:		
Земля	60	63
Горные активы	1 021 649	1 181 396
Здания и сооружения	87 196	85 437
Производственное оборудование	367 399	346 967
Транспортные средства	33 186	32 864
Прочие	7 941	8 020
Незавершенное строительство	262 396	210 222
	1 779 827	1 864 969
Накопленная амортизация и истощение горных активов:		
Горные активы	(172 489)	(156 323)
Здания и сооружения	(10 055)	(8 492)
Производственное оборудование	(219 444)	(205 613)
Транспортные средства	(11 251)	(9 738)
Прочие	(4 048)	(2 808)
	(417 287)	(382 974)
Чистые государственные субсидии:		
Горные активы	(1 314)	(1 938)
Производственное оборудование	(160)	(382)
Прочие	(113)	(468)
	(1 587)	(2 794)
	1 360 953	1 479 207

По статье объектов незавершенного строительства отражены авансовые платежи подрядчикам и поставщикам основных средств в размере 21 207 000 долл. США и 40 477 000 долл. США на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

Движение основных средств

	Земля	Горные активы	Здания и сооружения	Производственное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>
На 31 декабря 2007 г.								
первоначальная стоимость за вычетом накопленной амортизации, истощения и государственных субсидий	63	1 023 135	76 945	140 972	23 126	4 744	210 222	1 479 207
Поступления	-	34 954	-	-	-	-	250 620	285 574
Ввод в эксплуатацию	9	-	19 931	104 292	9 891	1 699	(135 822)	-
Выбытия	-	-	(215)	(2 359)	(1 263)	(14)	(110)	(3 961)
Переклассификация	-	5 691	(23)	2 333	(466)	(135)	(7 400)	-
Амортизация и истощение	-	(49 641)	(3 739)	(63 710)	(4 812)	(2 190)	-	(124 092)
Амортизация государственных субсидий	-	63	-	802	-	17	-	882
Изменение резерва на восстановление участков добычи	-	(90)	-	-	-	-	-	(90)
Курсовая разница	(12)	(166 266)	(15 758)	(34 535)	(4 541)	(341)	(55 114)	(276 567)
На 31 декабря 2008 г.								
первоначальная стоимость за вычетом накопленной амортизации, истощения и государственных субсидий	60	847 846	77 141	147 795	21 935	3 780	262 396	1 360 953

ОАО «Распадская»
Примечания к консолидированной финансовой отчётности
за 2008 год (продолжение)

7. Основные средства (продолжение)

	Земля	Горные активы	Здания и сооружения	Производственное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершённое строительство	Итого
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
На 31 декабря 2006 г.								
первоначальная стоимость за вычетом накопленной амортизации, истощения 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 в эксплуатацию	10	1 916	6 901	26 887	5 071	1 423	(42 208)	–
Выбытия	–	–	(350)	(1 680)	(172)	(42)	(160)	(2 404)
Переклассификация	–	(1 938)	–	1 782	624	(468)	–	–
Амортизация и истощение	–	(74 355)	(3 078)	(55 869)	(3 456)	(1 725)	–	(138 483)
Амортизация государственных субсидий	–	–	–	142	–	–	–	142
Изменение резерва на восстановление участков добычи	–	–	–	–	–	–	–	–
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 накопленной амортизации, истощения и государственных субсидий	63	1 023 135	76 945	140 972	23 126	4 744	210 222	1 479 207

На 31 декабря 2008 и 2007 годов определённое производственное оборудование балансовой стоимостью 0 долл. США и 27 758 000 долл. США, соответственно, было использовано в качестве обеспечения для получения Группой кредитов (Примечание 14).

8. Краткосрочные банковские депозиты и денежные средства и их эквиваленты

Краткосрочные банковские депозиты

	2008	2007
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
На 31 декабря:		
Российские рубли	93 565	73 877
Доллары США	21 480	8 433
	115 045	82 311

Указанные краткосрочные банковские депозиты представляют собой депозиты без ограничения пользования, размещённые в надёжных дочерних банках иностранных банков и крупных российских банках, и их срок истекает в 2009 году.

Денежные средства и их эквиваленты

	2008	2007
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
На 31 декабря:		
Российские рубли	64 349	73 877
Доллары США	7 206	8 433
Евро	–	1
	71 555	82 311

Указанные денежные средства и их эквиваленты преимущественно включали в себя денежные средства, размещённые на счетах в банках.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности
за 2008 год (продолжение)

9. Запасы

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
На 31 декабря:		
Сырьё и запасные части	47 674	41 349
Готовая продукция (по себестоимости)	1 580	9 409
Готовая продукция (по справедливой стоимости)	802	–
	56 056	50 758

10. Дебиторская задолженность

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
На 31 декабря:		
Дебиторская задолженность по расчётам с покупателями	62 021	25 901
Авансы выданные	8 106	13 552
Прочая дебиторская задолженность	2 299	3 692
	72 426	43 145
Резерв по сомнительным долгам	(1 050)	(1 150)
	71 376	41 995

Анализ по срокам и движению резерва по сомнительным долгам приведён в Примечании 20.

На 31 Декабря 2008 и 2007 годов, дебиторская задолженность на сумму 1 050 000 долл. США и 1 150 000 долл. США, соответственно, была признана сомнительной, и под неё был создан резерв.

Движение резерва по сомнительным долгам

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
На 1 января	1 150	843
Начисление резерва за год	393	501
Списанные суммы	(272)	(176)
Сторнирование неиспользованных сумм	(15)	(88)
Курсовая разница	(206)	70
На 31 декабря	1 050	1 150

11. Раскрытие операций со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчётности 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.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за 2008 год (продолжение)

11. Раскрытие операций со связанными сторонами (продолжение)

Дебиторская и кредиторская задолженность по расчётам со связанными сторонами

	Задолженность связанных сторон		Задолженность перед связанными сторонами	
	2008	2007	2008	2007
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
На 31 декабря:				
ООО «Торговый дом «Евразресурс»	56 438	9 520	1 027	–
Greyridge Coal and Shipping	–	14 651	–	–
ОАО «Южный Кузбасс»	212	490	18	29
ООО «Распадская строительно- производственная компания»	5	–	137	–
ООО «Евразресурс-Украина»	3	–	–	–
Прочие предприятия	321	658	59	539
	56 979	25 319	1 241	568

По статье объектов незавершённого строительства отражены авансовые платежи связанным сторонам - подрядчикам и поставщикам основных средств - в размере 1 082 000 долл. США и 4 173 000 долл. США на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

Операции со связанными сторонами

	Продажи связанным сторонам		Закупки у связанных сторон	
	2008	2007	2008	2007
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
ООО «Торговый дом «Евразресурс»	225 766	153 086	–	–
Greyridge Coal and Shipping	51 804	38 177	–	–
ОАО «Южный Кузбасс»	4 455	4 734	19	169
ООО «Распадская строительно- производственная компания»	1 617	59	62	2 456
ООО «Евразресурс-Украина»	76 080	–	–	–
Прочие предприятия	438	134	246	2 539
	360 160	196 190	327	5 164

ООО «Торговый дом «Евразресурс» является предприятием, находящимся под контролем одного из главных акционеров Общества. Как в 2008, так и 2007 году, Группа реализовала ООО «Торговый дом «Евразресурс» 18% от общего объема продаж рядового угля и угольного концентрата.

Greyridge Coal and Shipping является предприятием, находящимся под контролем одного из главных акционеров Общества. Как в 2008, так и 2007 году, Группа реализовала Greyridge Coal and Shipping 4% от общего объема продаж рядового угля и угольного концентрата.

ОАО «Южный Кузбасс», российская угольная компания, является миноритарным владельцем одного из дочерних предприятий Группы. ОАО «Южный Кузбасс» оказывает существенное влияние на данную дочернее предприятие. Группа оказывает транспортные услуги ОАО «Южный Кузбасс».

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

11. Раскрытие операций со связанными сторонами (продолжение)

ООО «Распадская строительно-производственная компания» является предприятием, находящимся под контролем одного из главных акционеров Общества. РСПК оказывала строительные услуги и услуги общественного питания Группе.

ООО «Евразресурс-Украина» является предприятием, находящимся под контролем одного из главных акционеров Общества. В 2008 году Группа реализовала ООО «Евразресурс-Украина» 5% от общего объёма продаж рядового угля и угольного концентрата.

Вознаграждение ключевому руководящему персоналу

На 31 декабря 2008 и 2007 годов ключевой руководящий персонал состоял из 9 человек. Общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу, отражённая в отчёте о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, включает в себя следующее:

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
Краткосрочное вознаграждение:		
Заработная плата	2 629	2 099
Бонусы	228	826
ЕСН	80	105
	2 937	3 030

12. Прочие налоги к возмещению

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
На 31 декабря:		
Входящий НДС	15 225	31 769
Прочие налоги	508	137
	15 733	31 906

Входящий НДС, представляющий собой суммы, уплаченные или подлежащие уплате поставщикам, возмещается из государственного бюджета путём вычета этих сумм из НДС к уплате в государственный бюджет с дохода Группы или путём 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.

13. Собственный капитал

В обращении находится следующее количество акций:

	Выпущенные обыкновенные акции	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Выпущенные и находящиеся в обращении обыкновенные акции
На 31 декабря 2006 г.	781 988 250	1 188 441	780 799 809
Погашение собственных акций, выкупленных у акционеров	(1 188 441)	(1 188 441)	–
На 31 декабря 2008 и 2007 годов	780 799 809	–	780 799 809

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

13. Собственный капитал (продолжение)

На 31 декабря 2008 и 2007 годов разрешённый к выпуску акционерный капитал состоял из 1 478 811 096 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,004 руб. каждая.

Резервный капитал

В соответствии с российским законодательством Группа создаёт резервный фонд в размере 5% от величины акционерного капитала, отражённой в бухгалтерской отчётности, подготовленной согласно требованиям российского законодательства. Резервный фонд формируется за счёт ежегодных отчислений, минимальная сумма которых должна составлять 5% от величины годовой чистой прибыли, отражённой в бухгалтерской отчётности, подготовленной согласно требованиям российского законодательства. Средства резервного фонда могут быть использованы лишь для покрытия убытков, выкупа облигаций Общества и приобретения собственных акций при отсутствии иных источников финансирования.

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путём 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, разводнённая прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

Дивиденды объявленные и уплаченные

	Дата объявления	На акцию рублей	Всего тыс. долл. США
Окончательные за 2006 год	15 июня 2007 г.	1,94	58 156
Промежуточные за 2007 год	7 декабря 2007 г.	1,25	39 755
Окончательные за 2007 год	2 июня 2008 г.	3,75	123 344
Промежуточные за 2008 год	24 декабря 2008 г.	1,50	41 333

14. Займы и кредиты

Займы и кредиты по источникам заимствования

	2008 тыс. долл. США	2007 тыс. долл. США
На 31 декабря:		
7.50%-ные облигации погашения 2012 года	300 000	300 000
ЗАО «БСЖВ»	35 901	2 511
ЗАО «Райффайзенбанк»	11 255	—
Прочие российские банки	2 748	44 121
Министерство финансов России	—	428
Проценты к уплате	2 710	2 568
Неамортизируемые расходы по выпуску долговых обязательств	(1 467)	(2 274)
	351 147	347 354

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности
за 2008 год (продолжение)

14. Займы и кредиты (продолжение)

17 мая 2007 г. 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 определённые ограничения. Эти ограничения налагаются на осуществление определённых сделок и соблюдение коэффициента, касающегося безубыточности и прибыльности.

Займы и кредиты по времени погашения

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
Краткосрочные	2 748	19 799
Долгосрочные займы	347 156	327 261
включая краткосрочную часть	31 627	17 119

Среднегодовые процентные ставки

	2008		2007	
	Кратко- срочные	Долго- срочные	Кратко- срочные	Долго- срочные
RUB	н/п	8,0%	8,2%	9,9%
USD	8,7%	7,3%	8,1%	н/п
EUR	7,2%	6,3%	8,7%	7,1%

Займы и кредиты по валютам заимствований

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
Российские рубли	25	35 184
Доллары США	341 331	305 055
Евро	11 258	9 389
Неамортизируемые расходы по выпуску долговых обязательств	(1 467)	(2 274)
	351 147	347 354

Займы и кредиты по периоду погашения

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
Менее одного года	37 085	39 486
От одного до двух лет	14 122	10 142
От двух до пяти лет	301 407	300 000
Неамортизируемые расходы по выпуску долговых обязательств	(1 467)	(2 274)
	351 147	347 354

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности
за 2008 год (продолжение)

15. 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 для выплат регулярных пожизненных пенсий сотрудникам Группы.

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

Ниже представлена информация о чистых расходах на пособия, отражённых в отчёте о прибылях и убытках за 2008 и 2007 годы, и суммах пенсионных пособий, отражённых в консолидированном балансе на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

Чистые расходы на пенсионные пособия

	2008	2007
	<i>тыс. долл. США</i>	<i>тыс. долл. США</i>
Стоимость текущих услуг	1 338	997
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	2 070	1 450
Чистые актуарные убытки, отражённые в отчётном году	1 333	517
Стоимость прошлых услуг	378	(135)
Чистые расходы на пенсионные пособия	5 119	2 829

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.

Чистые обязательства по выплате пенсионных пособий

	2008	2007
	<i>тыс. долл. США</i>	<i>тыс. долл. США</i>
Обязательства по выплате пенсионных пособий	23 498	31 160
Актуарные убытки в связи с обязательствами	(5 976)	(13 786)
Чистые обязательства по выплате пенсионных пособий	17 522	17 374

Изменение обязательств по выплате пенсионных пособий

	2008	2007
	<i>тыс. долл. США</i>	<i>тыс. долл. США</i>
На 1 января	31 160	22 239
Расходы на пенсионные пособия	5 119	2 829
Выплаченные пособия	(1 564)	(1 659)
Актуарные убытки в связи с обязательствами	(6 551)	5 839
Курсовая разница	(4 666)	1 912
На 31 декабря	23 498	31 160

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности
за 2008 год (продолжение)

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

Раскрытия по обязательствам по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности

	2008	2007	2006	2005	2004
	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	(23 498)	(31 160)	(22 239)	(8 624)	(3 688)
Дефицит	(23 498)	(31 160)	(22 239)	(8 624)	(3 688)
Корректировка на основе опыта обязательств по плану	(3 722)	7 516	5 406	221	–

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

	2008	2007
Ставка дисконтирования	8,50%	6,75%
Будущее увеличение пособий	6,00%	5,00%

16. Кредиторская задолженность

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>
Кредиторская задолженность по расчётам с поставщиками	32 534	19 688
Начисленная оплата труда	4 641	9 267
Прочая кредиторская задолженность	5 900	8 061
	43 075	37 016

17. Прочие налоги к уплате

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>
НДС	4 574	3 972
Прочие налоги	5 161	7 448
	9 735	11 420

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

18. Договорные и условные обязательства

Условия деятельности Группы

Группа является одним из крупнейших производителей коксующегося угля в России. Российский рынок относится к развивающимся с более высокими экономическими и политическими рисками. Российская экономика характеризуется относительно высокими показателями инфляции и наличием валютного контроля, который приводит к тому, что национальная валюта не является конвертируемой за пределами страны. Страна продолжает осуществление экономических реформ и развитие юридических, налоговых и регуляторных основ, необходимых в условиях рыночной экономики. Будущая стабильность российской экономики в значительной степени будет зависеть от развития этих реформ и от эффективности осуществляемой правительством экономической, финансовой и монетарной политики. Страны с развивающейся экономикой уязвимы для падений рынков и замедлений развития мировой экономики. Продолжающийся мировой финансовый кризис привёл к нестабильности рынков капитала, значительному ухудшению ситуации с ликвидностью в банковском секторе и более жёстким условиям кредитования в России.

Группа реализует свою угольную продукцию металлургическим предприятиям, и все они испытывают значительное снижение спроса из-за замедляющегося развития мировой экономики. Кроме снижающегося спроса, некоторые клиенты Группы испытывают трудности с получением заёмных средств, что, помимо сокращения их продаж, ещё больше снижает их способность приобретать продукцию Группы. То, сколько продлится эти сложности и время, необходимое на восстановление данных предприятий, значительно повлияет на Группу.

Мировой финансовый кризис способен привести к дальнейшему сокращению доступных источников кредитования, а также к существенно более высоким процентным ставкам. Сокращение денежных потоков от операционной деятельности и затруднение доступа к заёмным средствам способны увеличить затраты, замедлить или сократить планируемые капитальные вложения. Данные факторы способны также оказать отрицательное влияние на способность Группы осуществлять приобретения других предприятий.

Несмотря на то, что правительствами разных стран был осуществлён ряд мер, направленных на обеспечение ликвидности и поддержку рефинансирования, сохраняется неопределённость относительно доступа на рынки капитала и стоимости капитала для Группы и её контрагентов, что может повлиять на финансовое положение Группы, результаты её деятельности и перспективы бизнеса. Дальнейшее непредвиденное осложнение ситуации в указанных выше областях способно оказать отрицательное влияние на результаты деятельности Группы и её финансовое положение непредсказуемым в настоящее время способом.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство подвержено различным интерпретациям и изменениям, которые могут происходить часто. Интерпретация руководством соответствующих разделов законодательства, применимого к операциям и деятельности Группы, может быть оспорено соответствующими региональными и федеральными органами власти.

Последние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают всё более жёсткую позицию в их интерпретации законодательства и в оценках, и вследствие чего возможна ситуация, когда могут вызвать претензии операции и деятельность, не вызывавшие претензий в прошлом. Как следствие, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

18. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Руководство полагает, что его интерпретации соответствующих разделов законодательства являются корректными, и все подоходящие налоги были уплачены или начислены. В случаях наличия неопределённости Группа начислила налоговые обязательства, основываясь на наилучшей оценке руководством величины вероятного оттока воплощающих экономические выгоды ресурсов, потребных для погашения данных обязательств.

Договорные обязательства

На 31 декабря 2008 г. Группа являлась стороной по договорам, подлежащим исполнению в будущем, на закупку производственного оборудования и подрядные работы на сумму 45 106 000 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 2009 году в рамках этих программ Группа планирует израсходовать 6 782 000 долл. США, в том числе 3 010 000 долл. США в виде отчислений по программам поддержки работников по окончании трудовой деятельности.

Обязательства по защите окружающей среды

Группа может являться объектом исков и разбирательств по вопросам охраны окружающей среды. Количественная оценка экологических рисков требует учёта ряда факторов, включая изменения 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 трёх лет Группа планирует потратить 38 846 000 долл. США в соответствии с Планом по защите окружающей среды на 2008 – 2011 годы, одобренным руководством.

Страхование

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

19. Цели и политика управления финансовыми рисками

Кредитный риск

Кредитный риск - это риск того, что контрагент не выполнит своих контрактных обязательств, в результате чего Группа понесёт 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 дочерних банках зарубежных банков и в крупных российских банках, имеющих надёжную репутацию. Руководство периодически оценивает кредитоспособность банков, в которых хранятся денежные средства.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности за 2008 год (продолжение)

19. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

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

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

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>
Долгосрочные вложения	904	3 516
Дебиторская задолженность	71 376	41 995
Долгосрочная дебиторская задолженность	2 176	2 715
Дебиторская задолженность связанных сторон	56 979	25 319
Краткосрочные вложения, денежные средства и их эквиваленты	186 600	82 311
	318 035	155 856

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

	2008		2007	
	Сумма с НДС	Обесценение	Сумма с НДС	Обесценение
	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>	<i>тыс. долл.</i> <i>США</i>
Непросроченная	26 096	214	68 537	–
Просроченная				
менее шести месяцев	104 605	58	1 407	–
более шести месяцев	880	778	1 238	1 150
	131 581	1 050	71 182	1 150

С 1 января 2009 г. срок оплаты по договорам поставок был увеличен с 30 до 60 дней.

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 твёрдой 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 опасного ущерба для репутации.

Группа осуществляет управление риском ликвидности путём поддержания достаточного уровня денежных и заёмных 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 она имеет достаточно денежных средств на покрытие операционных расходов, финансовых обязательств и инвестиционной деятельности в течение ближайших 30 дней.

Все финансовые обязательства являются производными финансовыми инструментами.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за 2008 год (продолжение)

19. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Следующие таблицы показывают сроки погашения по финансовым обязательствам Группы на основе платежей по контрактам, включая выплату процентов:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Всего
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>	<i>США</i>	<i>США</i>
На 31 декабря 2008 г.:				
Задолженность с фиксированной процентной ставкой				
Займы и кредиты				
Основная часть	2 748	–	300 000	302 748
Проценты	22 502	22 500	33 750	78 752
	25 250	22 500	333 750	381 500
Задолженность с переменной процентной ставкой				
Займы и кредиты				
Основная часть	31 627	14 122	1 407	47 156
Проценты	1 200	283	15	1 498
	32 827	14 405	1 422	48 654
Беспроцентная задолженность				
Кредиторская задолженность	43 075	–	–	43 075
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	1 241	–	–	1 241
Задолженность по дивидендам	8 267	–	–	8 267
	52 583	–	–	52 583
	110 660	36 905	335 172	482 737
На 31 декабря 2007 г.:				
Задолженность с фиксированной процентной ставкой				
Займы и кредиты				
Основная часть	33 808	10 436	300 000	344 244
Проценты	25 239	23 329	56 250	104 818
	59 047	33 765	356 250	449 062
Задолженность с переменной процентной ставкой				
Займы и кредиты				
Основная часть	701	2 115	–	2 816
Проценты	5	169	–	174
	706	2 284	–	2 990
Беспроцентная задолженность				
Кредиторская задолженность	37 063	–	–	37 063
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	568	–	–	568
Задолженность по дивидендам	2 716	–	–	2 716
	40 347	–	–	40 347
	100 100	36 049	356 250	492 399

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за 2008 год (продолжение)

19. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Продажи, покупки и займы, номинированные в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы, подвергают Группу валютному риску. Валютами, в которых главным образом номинированы эти операции, являются евро и доллар США.

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:

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
USD/RUB	(320 460)	(271 968)
EUR/RUB	(11 250)	4 600
GBP/RUB	–	1 989

Анализ чувствительности

Следующая таблица демонстрирует зависимость прибыли Группы до налогообложения от возможных колебаний курсов валют, прочие переменные являются постоянными. При оценке возможных колебаний Группа оценивала изменения курсов валют за последние три года, предшествующие датам баланса.

	2008		2007	
	Изменение курса	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение курса	Влияние на прибыль до налогообложения
		<i>тыс. долл.</i>		<i>тыс. долл.</i>
		<i>США</i>		<i>США</i>
USD/RUB	13,80%	(44 223)	(5,80)%	15 744
	31,80%	(101 906)	4,20%	(11 423)
EUR/RUB	1,10%	(124)	(5,45)%	(251)
	18,30%	(2 060)	3,25%	150
GBP/RUB	–	–	(4,40)%	(87)
	–	–	4,40%	87

Риск изменения процентных ставок

Группа подвергается риску изменения процентных ставок по займам и кредитам. Группа привлекает средства под проценты как по фиксированной, так и переменной ставке. В таблице ниже суммированы непогашенные процентные займы и кредиты Группы:

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
На 31 декабря:		
Задолженность с фиксированной процентной ставкой	301 281	341 970
Задолженность с переменной процентной ставкой	47 156	2 816
	348 437	344 786

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности
за 2008 год (продолжение)

19. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности денежных потоков для инструментов с переменной процентной ставкой

Основываясь на анализе подверженности риску за представленные годы, возможные изменения плавающей процентной ставки на отчётную 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.

	2008		2007	
	Изменение курса	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение курса	Влияние на прибыль до налогообложения
	<i>базисных пунктов</i>	<i>тыс. долл. США</i>	<i>базисных пунктов</i>	<i>тыс. долл. США</i>
Обязательства, номинированные в долларах США				
Уменьшение ставки LIBOR	(55)	(197)	(125)	(26)
Увеличение ставки LIBOR	55	197	75	16
Обязательства, номинированные в евро				
Уменьшение ставки EURIBOR	(30)	(34)	(150)	(11)
Увеличение ставки EURIBOR	30	34	75	5

Управление капиталом

Главная цель управления капиталом Группы состоит в обеспечении уверенности в том, что для поддержания бизнеса и максимизации благосостояния акционеров кредитный рейтинг и показатели капитала поддерживаются на высоком уровне. В течение 2008 года изменения в цели, политику и процедуры управления капиталом Группы не вносились.

Группа осуществляет управление структурой капитала и вносит в неё поправки путём 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 не более 25%. В показатель чистого долга Группа включает процентные кредиты и займы за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов. Капитал включает в себя собственный капитал акционеров головной компании за вычетом чистого нереализованного дохода от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

ОАО «Распадская»

Примечания к консолидированной финансовой отчётности
за 2008 год (продолжение)

19. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Расчёт коэффициента достаточности капитала представлен в следующей таблице:

	2008	2007
	<i>тыс. долл.</i>	<i>тыс. долл.</i>
	<i>США</i>	<i>США</i>
Процентные займы и кредиты	351 147	347 401
За вычетом:		
Денежные средства, их эквиваленты и краткосрочные банковские депозиты	(186 600)	(82 311)
Чистый долг	164 547	265 090
Собственный капитал акционеров головной компании	1 179 161	1 064 178
За вычетом:		
Чистый неререализованный доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(518)	(2 438)
Всего капитал	1 178 643	1 061 740
Всего капитал и чистый долг	1 343 190	1 326 830
Коэффициент достаточности капитала	12%	20%

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, которые включают денежные средства, краткосрочные инвестиции, краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность, краткосрочные и долгосрочные кредиты с переменной процентной ставкой, приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Справедливая стоимость 7,5%-ных облигаций погашения 2012 года текущей стоимостью 298 533 000 долл. США определена исходя из опубликованных котировочных цен на активном рынке и составляет около 173 424 000 долл. США.

20. События после отчётной даты

Предложенные дивиденды

14 апреля 2009 г. Совет директоров Общества принял решение рекомендовать акционерам Общества не выплачивать окончательных дивидендов за 2008 год.

Обменные курсы

В начале 2009 года Российский рубль обесценивался по отношению к основным валютам. На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчётности к выпуску официальный обменный курс, установленный Центральным Банком России, составил 33,4863 руб. за 1 доллар США, что отражает обесценение Российского рубля по отношению к доллару США на 14% с 31 декабря 2008 г.