

OJSC Chelyabinsk Tube-Rolling Plant
International Financial Reporting Standards
Consolidated Financial Statements and
Independent Auditor's Report
31 December 2007

Contents

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated Balance Sheet.....	1
Consolidated Income Statement.....	2
Consolidated Statement of Cash Flows.....	3
Consolidated Statement of Changes in Equity.....	4

Notes to the Consolidated Financial Statements

1	OJSC Chelyabinsk Tube-Rolling Plant and its Operations.....	5
2	Basis of Preparation and Significant Accounting Policies.....	5
3	Critical Accounting Estimates, and Judgments in Applying Accounting Policies	11
4	Adoption of New or Revised Standards and Interpretations	11
5	New Accounting Pronouncements.....	12
6	Segment Reporting.....	13
7	Balances and Transactions with Related Parties.....	13
8	Property, Plant and Equipment.....	17
9	Intangible Assets	18
10	Inventory	20
11	Trade and Other Receivables.....	20
12	Promissory Notes and Loans Receivable	21
13	Cash and Cash Equivalents	21
14	Share Capital.....	21
15	Current and Non-Current Borrowings	22
16	Promissory Notes Payable	24
17	Taxes Payable.....	24
18	Accounts Payable and Accrued Expenses	24
19	Revenues	25
20	Cost of Sales	25
21	Distribution, General and Administrative Expenses	25
22	Finance Costs.....	25
23	Income Tax	26
24	Earnings per Share.....	28
25	Contingencies, Commitments and Operating Risks.....	28
26	Subsidiaries	30
27	Financial Risks Management.....	30
28	Business Combinations	34
29	Fair Value of Financial Instruments	35
30	Post Balance Sheet Events	35

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of the OJSC Chelyabinsk Tube-Rolling Plant:

We have audited the accompanying consolidated financial statements of OJSC Chelyabinsk Tube-Rolling Plant and its subsidiaries (the 'Group') which comprise the consolidated balance sheet as of 31 December 2007 and the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2007, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

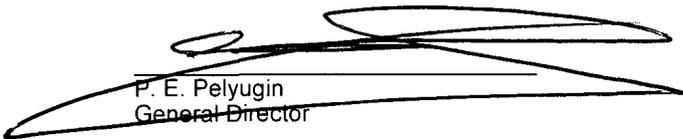
Moscow, Russian Federation
20 June 2008

Open Joint Stock Company Chelyabinsk Tube-Rolling Plant
Consolidated Balance Sheet



<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	31 December 2007	31 December 2006
Assets			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	8	14,851,363	13,008,695
Advances for capital construction		6,965,778	1,790,315
Intangible assets	9	1,959,891	594,815
Other non-current assets		3,530	-
Total non-current assets		23,780,562	15,393,825
Current assets			
Inventory	10	9,745,111	8,482,169
Accounts receivable	11	10,542,593	8,077,241
Current income tax prepayment		553,347	201,135
Promissory notes and loans receivable	12	4,832,587	1,101,838
Cash and cash equivalents	13	681,899	727,045
Total current assets		26,355,537	18,589,428
Total assets		50,136,099	33,983,253
Equity			
Share capital	14	2,498,261	2,498,261
Legal reserve		70,857	23,619
Share premium		-	23,346
Treasury shares		(8,207)	(7,577)
Retained earnings		13,238,671	8,079,588
Equity attributable to the Company's equity holders		15,799,582	10,617,237
Minority interest		4,647,100	3,836,942
Total equity		20,446,682	14,454,179
Liabilities			
Non-current liabilities			
Borrowings	15	4,574,369	4,404,664
Promissory notes payable	16	2,855	12,834
Employee benefits		97,593	24,539
Share in net assets attributable to minority participants		92	171,361
Deferred income tax liability	23	651,813	836,377
Total non-current liabilities		5,326,722	5,449,775
Current liabilities			
Borrowings	15	19,235,706	6,496,161
Accounts payable and accrued expenses	18	3,358,919	3,806,541
Advances from customers		1,205,229	3,037,407
Unamortised balance of fair value of originated financial guarantees		97,841	89,782
Taxes payable	17	465,000	649,408
Total current liabilities		24,362,695	14,079,299
Total liabilities		29,689,417	19,529,074
Total liabilities and equity		50,136,099	33,983,253

Approved for issue and signed on behalf of the Management Board on 20 June 2008.


P. E. Pelyugin
General Director




S. S. Knysheva
Chief Accountant



<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	2007	2006
Revenue	19	80,663,796	60,811,034
Cost of sales	20	(62,659,800)	(46,160,297)
Gross profit		18,003,996	14,650,737
Distribution expenses	21	(2,674,203)	(1,462,640)
General and administrative expenses	21	(5,079,216)	(4,953,192)
Operating profit		10,250,577	8,234,905
Finance costs	22	(1,248,597)	(758,423)
Profit before income tax		9,001,980	7,476,482
Income tax expense	23	(2,449,826)	(2,094,194)
Profit for the period		6,552,154	5,382,288
Profit is attributable to:			
Equity holders of the Company		5,325,786	4,413,129
Minority interest		1,226,368	969,159
Profit for the period		6,552,154	5,382,288
Earnings per share for profit attributable to the equity holders of the Company, basic and diluted (expressed in RR per share)	24	11.7	9.3



<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	2007	2006
Cash flows from operating activities			
Profit before income tax		9,001,980	7,476,482
<i>Adjustments for:</i>			
(Gain on recognition of negative goodwill)/goodwill impairment	9,20,21,28	(70,085)	89,052
Share in net assets of a subsidiary attributable to the minority participants	21	3,658	-
(Amortisation)/recognition of fair value of originated financial guarantees	21	8,059	89,782
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	8,9,10,21,22	1,627,470	1,478,273
Impairment of trade and other receivables	21	31,408	152,800
Impairment of promissory notes	21	238,988	-
Change in inventory impairment provision	20	(28,922)	18,451
Losses on disposals of property, plant and equipment	21	108,448	18,753
Gain on disposal of subsidiary	21	-	(53,076)
Finance costs	22	1,273,671	1,087,624
Net gain from sale of securities	22	(32,685)	-
Foreign exchange differences on non-operating items		(67,868)	(336,858)
Operating cash flows before working capital changes		12,094,122	10,021,283
Increase in accounts receivable and prepayments		(3,144,473)	(6,830,433)
Increase in inventories		(1,227,283)	(2,563,423)
Decrease in trade and other payables		(2,445,642)	9,027,571
Cash generated from operations		5,276,723	9,654,998
Income taxes paid		(3,028,179)	(2,424,707)
Interest paid		(1,331,162)	(1,197,386)
Interest received		125,106	56,910
Net cash from operating activities		1,042,488	6,089,815
Cash flows used in investing activities			
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets		(3,542,386)	(1,980,950)
Increase in advances for capital construction		(5,175,463)	(1,312,227)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		156,974	4,059
Purchase of promissory notes and loans given		(9,744,293)	(3,078,721)
Proceeds from sale of promissory notes and loans repaid		5,798,734	3,156,914
Acquisition of minority interest in PNTZ	9	(400,670)	(733,619)
Acquisition of minority interest in Basa MTS	9	(40,100)	-
Acquisition of minority interest in Meta Invest	9	(256,008)	-
Cash disposed in UTS, net of proceeds from disposal		-	(20,838)
Sale of minority interest in Tirus		-	9,303
Acquisition of Zhilevskaya Metallobasa, net of cash acquired	28	(609,708)	-
Cash acquired in UTS, net of purchase consideration	28	109,453	-
Prepaid acquisition of Vtorchermet	11,30	(223,257)	-
Acquisition of Meta Invest, net of cash acquired		-	(594,406)
Purchase of a discontinued operation		-	(640,000)
Proceeds from sale of a discontinued operation		-	637,700
Cash acquired in Tirus		-	95,901
Net cash used in investing activities		(13,926,724)	(4,456,884)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowings and promissory notes		59,804,808	37,870,562
Repayment of borrowings and promissory notes		(46,822,277)	(39,418,966)
Cash paid to acquire treasury shares		(4,670,220)	(7,577)
Cash received upon disposal of treasury shares		4,526,779	-
Net cash from financing activities		12,839,090	(1,555,981)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(45,146)	76,950
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		727,045	650,095
Cash and cash equivalents at the end of the period	13	681,899	727,045

The accompanying notes on pages 5 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.



Open Joint Stock Company Chelyabinsk Tube-Rolling Plant
Consolidated Statement of Changes in Equity

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Attributable to the equity holders of the Company					Total	Minority interest	Total equity
	Share capital	Legal reserve	Retained earnings	Share premium	Treasury shares			
Balance at 1 January 2006	2,498,261	23,619	3,666,459	23,346	-	6,211,685	2,869,665	9,081,350
Profit for the year	-	-	4,413,129	-	-	4,413,129	969,159	5,382,288
Total recognised profit for the year	-	-	4,413,129	-	-	4,413,129	969,159	5,382,288
Acquisition of treasury shares	-	-	-	-	(7,577)	(7,577)	-	(7,577)
Acquisition of treasury shares by a subsidiary	-	-	-	-	-	-	(11,387)	(11,387)
Acquisitions and disposals of subsidiaries	-	-	-	-	-	-	9,505	9,505
Balance at 31 December 2006	2,498,261	23,619	8,079,588	23,346	(7,577)	10,617,237	3,836,942	14,454,179
Profit for the year	-	-	5,325,786	-	-	5,325,786	1,226,368	6,552,154
Total recognised profit for the year	-	-	5,325,786	-	-	5,325,786	1,226,368	6,552,154
Increase in legal reserve (Note 14)	-	47,238	(47,238)	-	-	-	-	-
Acquisition of treasury shares	-	-	-	-	(4,670,220)	(4,670,220)	-	(4,670,220)
Disposals of treasury shares	-	-	(119,465)	(23,346)	4,669,590	4,526,779	-	4,526,779
Increase in participation interest in subsidiaries (Note 9)	-	-	-	-	-	-	(416,210)	(416,210)
Balance at 31 December 2007	2,498,261	70,857	13,238,671	-	(8,207)	15,799,582	4,647,100	20,446,682

The accompanying notes on pages 5 to 36 are an integral part of these consolidated financial statements.



1 OJSC Chelyabinsk Tube-Rolling Plant and its Operations

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards for the year ended 31 December 2007 for OJSC Chelyabinsk Tube-Rolling Plant (the “Company” or “CTRP”) and its subsidiaries (together referred to as the “Group”).

The Company was incorporated on 21 October 1992 and is domiciled in the Russian Federation. The Company is Open Joint Stock Company and was set up in accordance with Russian regulations.

As at 31 December 2007 the immediate parent company of the Group was Mountrise Limited, which owned 76% of the Company's shares (at 31 December 2006: no immediate controlling party).

As at 31 December 2007 the Group is ultimately controlled by Mr. A. I. Komarov (2006: no ultimate controlling party).

Principal activity. The Group's principal activities include the production and distribution of tubes and tube products for oil and gas pipelines, housing and utilities infrastructure and industrial applications. The Group's principal manufacturing facilities are based in Chelyabinsk and Pervouralsk. Principal subsidiaries are disclosed in Note 26. All companies of the Group are incorporated under the Laws of the Russian Federation. At 31 December 2007, the Group employed approximately 21,453 employees (31 December 2006: 21,657).

The Group has substantial transactions with related parties. In particular, the Group sells a significant portion of its finished goods to CJSC Trade House Uraltrubostal (“UTS”). In order to consolidate its distributions the Group acquired 99% of UTS in December 2007 (Note 28). Certain transactions entered into between the Group and its related parties may not be on arms-length terms (Note 7).

Registered address and place of business. The Company's registered address is Russian Federation, 454129, Chelyabinsk, Mashinostroiteley Str., 21.

2 Basis of Preparation and Significant Accounting Policies

Basis of preparation. These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) under the historical cost convention. The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated.

Amendments of the consolidated financial statements after issue. The Company's shareholders and management have the power to amend the consolidated financial statements after issue.

Presentation currency. All amounts in these financial statements are presented in thousands of Russian Roubles (“RR thousands”), unless otherwise stated.

Accounting for the effects of hyperinflation. The Russian Federation has previously experienced relatively high levels of inflation and was considered to be hyperinflationary as defined by IAS 29 “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies” (“IAS 29”). IAS 29 requires that the financial statements prepared in the currency of a hyperinflationary economy be stated in terms of the measuring unit current at the balance sheet date. As the characteristics of the economic environment of the Russian Federation indicate that hyperinflation has ceased, effective from 1 January 2003 the Group no longer applies the provisions of IAS 29. Accordingly, the amounts expressed in the measuring unit current at 31 December 2002 are treated as the basis for the current carrying amounts in these financial statements.

Consolidated financial statements. Subsidiaries are those companies and other entities (including special purpose entities) in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to govern the financial and operating policies so as to obtain economic benefits. The existence and effect of potential voting rights that are presently exercisable or presently convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group (acquisition date) and are deconsolidated from the date that control ceases.

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries. The cost of an acquisition is measured at the fair value of the assets given up, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed at the date of exchange, plus costs directly attributable to the acquisition. The date of exchange is the acquisition date where a business combination is achieved in a single transaction, and is the date of each share purchase where a business combination is achieved in stages by successive share purchases.

The excess of the cost of acquisition over the fair value of the Group's share of the net assets of the acquiree at each exchange transaction represents goodwill. The excess of the acquirer's interest in the fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired over cost (“negative goodwill”) is recognised immediately in profit or loss.



2 Basis of Presentation and Significant Accounting Policies (continued)

Identifiable assets and liabilities acquired and contingent liabilities assumed in a business combination are measured at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any minority interest.

Intercompany transactions, balances and unrealized gains on transactions between group companies are eliminated; unrealized losses are also eliminated unless cost transferred can not be recovered. The Company and all of its subsidiaries use uniform accounting policies consistent with the Group's policies.

Minority interest. Minority interest is that part of the net results and of the net assets of a subsidiary, including the fair value adjustments, which is attributable to interests which are not owned, directly or indirectly, by the Company. Minority interest forms a separate component of the Group's equity.

Purchases of minority interest. Difference, if any, between the carrying amount of a minority interest and the amount paid to acquire it is recorded as goodwill or negative goodwill. Gains and losses on the disposal of interests in subsidiaries where the parent retains control are reported within income statement.

Purchases of subsidiaries from parties under common control. Purchases of subsidiaries from parties under common control are accounted for in accordance with the purchase method of accounting.

Property, plant and equipment. Before transition to IFRS measurement of property, plant and equipment was based on statutory regulations. Upon transition to IFRS for the purpose of determining property, plant and equipment value as at 1 January 2003, the Company used an independent appraiser to perform a valuation of property, plant and equipment as historical cost and accumulated depreciation information was not readily available. Values determined by the appraiser formed deemed cost for IFRS financial statements. Subsequent additions to property, plant and equipment are recorded at purchase or construction cost.

Costs of minor repairs and maintenance are expensed when incurred. Costs of replacing major parts or components of property, plant and equipment items are capitalized and the replaced part is retired.

Borrowing costs, inclusive of interest on borrowings to finance the construction of property, plant and equipment, are expensed in the period incurred.

At each reporting date the Group's management assesses whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, the management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognized in the income statement. An impairment loss recognized for an asset in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the asset's value in use or fair value less costs to sell.

Gains and losses on disposals determined by comparing proceeds with carrying amount are recognized in profit or loss.

Depreciation. Land is not depreciated. Depreciation of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost or revalued amounts to their residual values over their estimated useful lives:

	<u>Useful lives in years</u>
Buildings and infrastructure	20 to 50
Plant and machinery	10 to 30
Equipment and motor vehicles	5 to 15

The residual value of an asset is the estimated amount that the Group would currently obtain from disposal of the asset less the estimated costs of disposal, if the asset was already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The residual value of an asset is nil if the Group expects to use the asset until the end of its physical life. The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.

Goodwill. Goodwill represents an excess of the cost of an acquisition over the fair value of the acquirer's share in the net identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquired subsidiary or associate at the date of exchange. Goodwill on acquisitions of subsidiaries is presented separately in the consolidated balance sheet. Goodwill on acquisitions of associates is included in the investment in associates. Goodwill is carried at cost less accumulated impairment losses, if any.

The Group tests goodwill for impairment at least annually and whenever there are indications that goodwill may be impaired. Goodwill is allocated to the acquirer's cash-generating units, or groups of cash-generating units, that are expected to benefit from the synergies of the business combination. Such units or groups of units represent the lowest level at which the Group monitors goodwill and are not larger than a segment. Gains or losses on disposal of an operation within a cash generating unit to which goodwill has been allocated include the carrying amount of goodwill associated with the operation disposed of, generally measured on the basis of the relative values of the operation disposed of and the portion of the cash-generating unit which is retained.



2 Basis of Presentation and Significant Accounting Policies (continued)

Intangible assets. All of the Group's intangible assets, excluding goodwill, have definite useful lives and primarily include computer software and favourable leasehold interests.

Acquired computer software licenses are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring them to use. They are amortised using the straight-line method over their useful lives, but not exceeding five years.

Favourable leasehold interests are recognised at fair value as determined in the course of a subsidiary purchase price allocation and are amortised using straight-line method over the lease period not exceeding fifty years.

Where an indication of impairment exists, the carrying amount of any intangible asset is assessed and, when impaired, the asset is written down to the higher of value in use and fair value less costs to sell.

Financial instruments – key measurement terms. Depending on their classification financial instruments are carried at fair value or amortised cost as described below.

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. Fair value is the current bid price for financial assets and current asking price for financial liabilities which are quoted in an active market. For assets and liabilities with offsetting market risks, the Group may use mid-market prices as a basis for establishing fair values for the offsetting risk positions and apply the bid or asking price to the net open position as appropriate. A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange or other institution and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

Valuation techniques such as discounted cash flows models or models based on recent arm's length transactions or consideration of financial data of the investees are used to fair value certain financial instruments for which external market pricing information is not available. Valuation techniques may require assumptions not supported by observable market data. Disclosures are made in these consolidated financial statements if changing any such assumptions to a reasonably possible alternative would result in significantly different profit, income, total assets or total liabilities.

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred if the transaction had not taken place. Transaction costs include fees and commissions paid to agents (including employees acting as selling agents), advisors, brokers and dealers, levies by regulatory agencies and securities exchanges, and transfer taxes and duties. Transaction costs do not include debt premiums or discounts, financing costs or internal administrative or holding costs.

Amortised cost is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any write-down for incurred impairment losses. Accrued interest includes amortisation of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense, including both accrued coupon and amortised discount or premium (including fees deferred at origination, if any), are not presented separately and are included in the carrying values of related consolidated balance sheet items.

The effective interest method is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period so as to achieve a constant periodic rate of interest (effective interest rate) on the carrying amount. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts (excluding future credit losses) through the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, to the net carrying amount of the financial instrument. The effective interest rate discounts cash flows of variable interest instruments to the next interest repricing date except for the premium or discount which reflects the credit spread over the floating rate specified in the instrument, or other variables that are not reset to market rates. Such premiums or discounts are amortised over the whole expected life of the instrument. The present value calculation includes all fees paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate (refer to income and expense recognition policy).

Classification of financial assets. The Group classifies its financial assets into the following measurement categories: available-for-sale and loans and receivables.

Loans and receivables are unquoted non-derivative financial assets with fixed or determinable payments other than those that the Group intends to sell in the near term.

All other financial assets are included in the available-for-sale category.

Initial recognition of financial instruments. Trading investments are initially recorded at fair value. All other financial assets and liabilities are initially recorded at fair value plus or minus transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets.



2 Basis of Presentation and Significant Accounting Policies (continued)

All purchases and sales of financial instruments that require delivery within the time frame established by regulation or market convention (“regular way” purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date that the Group commits to deliver a financial instrument. All other purchases and sales are recognized on the delivery date with the change in value between the commitment date and delivery date not recognized for assets carried at the acquisition cost or amortized cost; recognized in profit or loss for trading investments; and recognised in equity for assets classified as available for sale.

Derecognition of financial assets. The Group derecognises financial assets when (i) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets have otherwise expired or (ii) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of ownership of the assets or (iii) the Group has neither transferred nor retained substantially all risks and rewards of ownership but has not retained control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

Available-for-sale investments. Available-for-sale investments are carried at fair value. Interest income on available-for-sale debt securities is calculated using the effective interest method and recognized in profit or loss. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognized in the income statement when the Group’s right to receive payment is established. All other elements of changes in the fair value are deferred in equity until the investment is derecognised or impaired at which time the cumulative gain or loss is removed from equity to profit or loss.

Impairment losses are recognised in profit or loss when incurred as a result of one or more events (“loss events”) that occurred after the initial recognition of available-for-sale investments. A significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost is an indicator that it is impaired. The cumulative impairment loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that asset previously recognized in profit or loss – is removed from equity and recognized in profit or loss. Impairment losses on equity instruments are not reversed through profit or loss. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through current period’s profit or loss.

Income taxes. Income taxes have been provided for in the consolidated financial statements in accordance with Russian legislation enacted or substantively enacted by the balance sheet date. The income tax charge comprises current tax and deferred tax and is recognized in the consolidated income statement unless it relates to transactions that are recognized, in the same or a different period, directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. Taxes other than on income are recorded within operating expenses.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax liabilities are not recorded for temporary differences on initial recognition of goodwill and subsequently for goodwill which is not deductible for tax purposes. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the balance sheet date which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilized. Deferred tax assets and liabilities are netted only within the individual companies of the Group. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilized.

Deferred income tax is provided on post acquisition retained earnings of subsidiaries, except where the Group controls the subsidiary’s dividend policy and it is probable that the difference will not reverse through dividends or otherwise in the foreseeable future.

The Group’s uncertain tax positions are reassessed by management at every balance sheet date. Liabilities are recorded for income tax positions that are determined by management as more likely than not to result in additional taxes being levied if the positions were to be challenged by the tax authorities. The assessment is based on the interpretation of tax laws that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and any known court or other rulings on such issues. Liabilities for penalties, interest and taxes other than on income are recognised based on management’s best estimate of the expenditure required to settle the obligations at the balance sheet date.

Inventories. Inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. Cost of inventory is determined on the weighted average basis. The cost of finished goods and work in progress comprises raw material, direct labor, other direct costs and related production overheads (based on normal operating capacity) but excludes borrowing costs. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the cost of completion and selling expenses.



2 Basis of Presentation and Significant Accounting Policies (continued)

Trade and other receivables. Trade and other receivables are carried at amortised cost using the effective interest method. A provision for impairment of receivables is established when there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables. The amount of the provision is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. The amount of the provision is recognized in the income statement. The primary factors that the Group considers whether a receivable is impaired is its overdue status and realisability of related collateral, if any. The following other principal criteria are also used to determine whether there is objective evidence that an impairment loss has occurred:

- any portion of the receivable is overdue and the late payment cannot be attributed to a delay caused by the settlement systems;
- the counterparty experiences a significant financial difficulty as evidenced by its financial information that the Group obtains;
- the counterparty considers bankruptcy or a financial reorganisation;
- there is adverse change in the payment status of the counterparty as a result of changes in the national or local economic conditions that impact the counterparty;
- the value of collateral, if any, significantly decreases as a result of deteriorating market conditions.

Cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost using the effective interest method.

Prepayments. Prepayments are carried at cost less provision for impairment. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group. Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments are received. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss.

Share capital. Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is presented in the notes as a share premium.

Treasury shares. Where any Group company purchases the Company's equity share capital, the consideration paid, including any directly attributable incremental costs (net of income taxes) is deducted from equity attributable to the Company's equity holders until the shares are cancelled, reissued or disposed of. Where such shares are subsequently sold or reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs and the related income tax effects, is included in equity attributable to the Company's equity holders.

Dividends. Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the balance sheet date only if they are declared before or on the balance sheet date. Dividends are disclosed when they are proposed before the balance sheet date or proposed or declared after the balance sheet date but before the consolidated financial statements are authorised for issue.

Value added tax. Value added tax related to sales is payable to tax authorities on the earliest of (a) collection of the receivables from customers or (b) delivery of the goods or services to customers. Input VAT is generally recoverable against output VAT upon receipt of the VAT invoice. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis. VAT related to sales and purchases is recognized in the balance sheet on a gross basis and disclosed separately as an asset and liability. Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT.

Borrowings. Borrowings are carried at amortized cost using the effective interest method. Borrowing costs are recognized as an expense on a time proportion basis using the effective interest method. The Group does not capitalize borrowing costs.

Trade and other payables. Trade payables are accrued when the counterparty performed its obligations under the contract and are carried at amortized cost using the effective interest method.

Provisions for liabilities and charges. Provisions for liabilities and charges are recognized when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. A provision is recognised even if the likelihood of an outflow with respect to any one item included in the same class of obligations may be small.



2 Basis of Presentation and Significant Accounting Policies (continued)

Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

Financial guarantees. Financial guarantees are contracts that require the Group to make specified payments to reimburse the holder of the guarantee for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument. Financial guarantees are initially recognized at their fair value, which is normally evidenced by the amount of fees received. This amount is amortized on a straight line basis over the life of the guarantee. At each balance sheet date, the guarantees are measured at the higher of (i) the unamortized balance of the amount at initial recognition and (ii) the best estimate of expenditure required to settle the remaining commitment at the balance sheet date.

Foreign currency translation. The functional currency of each of the Group's consolidated entities is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The Company's functional currency and the Group's presentation currency is the national currency of the Russian Federation, Russian Roubles ("RR").

Monetary assets and liabilities are translated into each entity's functional currency at the official exchange rate of the CBRF at the respective balance sheet dates. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of the transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into each entity's functional currency at year-end official exchange rates of the CBRF are recognised in profit or loss. Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items, including equity investments. Effects of exchange rate changes on the fair value of equity securities are recorded as part of the fair value gain or loss.

At 31 December 2007, the principal rate of exchange used for translating foreign currency balances was US\$ 1 = RR 24.5462 (31 December 2006: US\$ 1 = RR 26.3311). The official Euro to RR exchange rate at 31 December 2007, as determined by the Central Bank of the Russian Federation, was 35.9332 (31 December 2006: 34.6965).

Revenue recognition. Revenues from sales of goods are recognized at the point of transfer of risks and rewards of ownership of the goods, normally when the goods are shipped. If the Group agrees to transport goods to a specified location, revenue is recognised when the goods are passed to the customer at the destination point.

Revenues are shown net of VAT and discounts.

Revenues are measured at the fair value of the consideration received or receivable.

Employee benefits. Wages, salaries, contributions to the Russian Federation state pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits (such as health services and kindergarten services) are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Group. These amounts principally represent an implicit cost of employing production workers and, accordingly, have been charged to the statement of income as cost of sales.

In the normal course of business the Group contributes to the Russian Federation state pension scheme on behalf of its employees. Mandatory contributions to the governmental pension scheme are expensed when incurred. In addition the Group provides various retirement benefits to its employees. The benefits include lump sum payments upon retirement. Employee's benefits liability is estimated applying projected unit credit method.

Operating leases. Where the Group is a lessee in a lease which does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership from the lessor to the Group, the total lease payments, including those of expected termination, are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

Earnings per share. Earnings per share is determined by dividing the profit or loss attributable to equity holders of the Company by the weighted average number of participating shares outstanding during the reporting year.

Segment reporting. A segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing products or services (business segment) or in providing products or services within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments. Segments with a majority of revenue earned from sales to external customers and whose revenue, result or assets are ten percent or more of all the segments are reported separately.

Changes in presentation. Where necessary, corresponding figures have been adjusted to conform with changes in the presentation of the current year. The effect of reclassifications on the consolidated income statement for the year ended 31 December 2006 were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	As originally presented	Adjustment	As adjusted
Revenue (Note 19)	59,585,591	1,225,443	60,811,034
Cost of sales (Note 20)	(45,092,537)	(1,067,760)	(46,160,297)
General and administrative expenses (Note 21)	(4,795,509)	(157,683)	(4,953,192)



2 Basis of Presentation and Significant Accounting Policies (continued)

In 2007 the Group revised its approach to recognition of revenues and expenses related to sales of scrap metal as other expenses within administrative expenses on a net basis. The Group's management believes that sale of metal scrap is becoming increasingly important for the Group and represents one of its core activities. Therefore, revenue from sales of scrap metal should be classified as revenue and cost of sales.

3 Critical Accounting Estimates, and Judgments in Applying Accounting Policies

The Group makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Impairment of goodwill. The Group tests goodwill for impairment at least annually. The recoverable amounts of cash-generating units have been determined based on value-in-use calculations. These calculations require the use of estimates as further detailed in Note 9.

Goodwill was allocated to the three cash-generating units: UTS, Meta-Invest and OJSC Pervouralsky Novotrubny Zavod ("PNTZ"). Management believes that the reasonably possible change in estimates will not lead to a material goodwill impairment for any of the cash generating units.

Tax legislation. Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations. Refer to Note 25.

Related party transactions. In the normal course of business the Group enters into transactions with its related parties. Judgement is applied in determining if transactions are priced at market or non-market prices, where there is no active market for such transactions. The basis for judgement is pricing for similar types of transactions with unrelated parties and effective interest rate analyses.

Assumptions to determine provisions. The Group determines recoverability of accounts receivable and originated advances by comparing actual cash collection to the contractual payment schedule. In the case when a risk of non-collection is assessed as probable, a provision for the doubtful accounts receivable and originated advances is recognised.

Inventory obsolescence. The provision for obsolete inventory is based on the Group's ability to identify obsolete inventory and assess future perspective of its utilisation.

4 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations

The following revised and issued standards were adopted in accordance with their transitional provisions and effective date and have no material impact on these consolidated financial statements:

IFRS 7 Financial Instruments Disclosures and a complementary Amendment to IAS 1 Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures (effective from 1 January 2007). IFRS 7 introduced new disclosures in order to update the information about financial instruments including the data about quantitative aspects of risk exposures and the methods of risk management. New quantitative disclosures will provide data about the risk exposure increase based on internal information submitted by key management personnel of the Company. Quantitative and qualitative disclosures will also allow to obtain information on credit risk, liquidity risk and market risk exposure, including market risk sensitivity analysis. IFRS 7 replaces IAS 30, Disclosures in the Financial Statements of Banks and Similar Financial Institutions, and some of the requirements in IAS 32 "Financial Instruments: Disclosures". A Complementary amendment to IAS 1 introduced disclosures about the Company's capital level and how it manages the capital. New disclosures are presented in these consolidated financial statements.

Other new standards and interpretations. The group applied the following interpretations that became effective from 1 January 2007:

- IFRIC 7, Applying the Restatement Approach under IAS 29 (effective for periods beginning on or after 1 March 2006);
- IFRIC 8, Scope of IFRS 2 (effective for periods beginning on or after 1 May 2006);
- IFRIC 9, Reassessment of Embedded Derivatives (effective for annual periods beginning on or after 1 June 2006);
- IFRIC 10, Interim Financial Reporting and Impairment (effective for annual periods beginning on or after 1 November 2006).

Adoption Impact. New interpretations (IFRIC) 7 – 10 had no material impact on the financial statements of the Group.



5 New Accounting Pronouncements

Certain new standards and interpretations have been published that are mandatory for the Group's accounting periods beginning on or after 1 January 2008 or later periods and which the entity has not early adopted.

IFRS 8, Operating Segments (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The standard applies to entities whose debt or equity instruments are traded in a public market or that file, or are in the process of filing, their financial statements with a regulatory organisation for the purpose of issuing any class of instruments in a public market. IFRS 8 requires an entity to report financial and descriptive information about its operating segments and specifies how an entity should report such information. The Group is currently assessing what impact the standard will have on segment disclosures in the consolidated financial statements.

Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation - IAS 32 and IAS 1 Amendment (effective from 1 January 2009). The amendment requires classification as equity of some financial instruments that meet the definition of a financial liability. The Group is currently assessing the impact of the amendment on its consolidated financial statements.

IAS 23, Borrowing Costs (revised March 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The revised IAS 23 was issued in March 2007. The main change to IAS 23 is the removal of the option of immediately recognising as an expense borrowing costs that relate to assets that take a substantial period of time to get ready for use or sale. An entity is, therefore, required to capitalise such borrowing costs as part of the cost of the asset. The revised standard applies prospectively to borrowing costs relating to qualifying assets for which the commencement date for capitalisation is on or after 1 January 2009. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements.

IAS 1, Presentation of Financial Statements (revised September 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which will also include all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities will be allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The Group expects the revised IAS 1 to affect the presentation of its financial statements but to have no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances.

IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statements (revised January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The revised IAS 27 will require an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously "minority interests") even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the current standard requires the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary will have to be measured at its fair value. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its consolidated financial statements.

IFRS 3, Business Combinations (revised January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 3 will allow entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or on the same basis as US GAAP (at fair value). The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, goodwill will be measured as the difference at acquisition date between the fair value of any investment in the business held before the acquisition, the consideration transferred and the net assets acquired. Acquisition-related costs will be accounted for separately from the business combination and therefore recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquirer will have to recognise at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognised in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its consolidated financial statements.

Vesting Conditions and Cancellations - Amendment to IFRS 2, Share-based Payment (issued in January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008). The amendment clarifies that only service conditions and performance conditions are vesting conditions. Other features of a share-based payment are not vesting conditions. The amendment specifies that all cancellations, whether by the entity or by other parties, should receive the same accounting treatment. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its consolidated financial statements.



5 New Accounting Pronouncements (continued)

IFRIC 13, Customer Loyalty Programmes (issued in June 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2008). IFRIC 13 clarifies that where goods or services are sold together with a customer loyalty incentive (for example, loyalty points or free products), the arrangement is a multiple-element arrangement and the consideration receivable from the customer is allocated between the components of the arrangement using fair values. IFRIC 13 is not relevant to the Group's operations because no Group companies operate any loyalty programmes.

IFRS 1, 'First time adoption of IFRS' and IAS 27, 'Consolidated and separate financial statements', amended (issued in May 2008, effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The amended standards allow first-time adopters to use a deemed cost of either fair value or the carrying amount under previous accounting practice to measure the initial cost of investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associates in the separate financial statements. The amendment also removed the definition of the cost method from IAS 27 and replaced it with a requirement to present dividends as income in the separate financial statements of the investor.

The IASB has issued the '**Improvements to IFRSs**' standard which amends 20 standards, basis of conclusions and guidance based on the exposure draft issued in October 2007. The improvements include changes in presentation, recognition and measurement plus terminology and editorial changes. Most of the amendments are effective annual periods beginning on or after 1 January 2009.

Other new standards or interpretations. The Group has not early adopted the following other new standards or interpretations:

- IFRIC 11, IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions (effective for annual periods beginning on or after 1 March 2007);
- IFRIC 12, Service Concession Arrangements (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008);
- IFRIC 14, IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008).

Unless otherwise described above, the new standards and interpretations are not expected to significantly affect the Group's financial statements.

6 Segment Reporting

The Group has only one business segment – tube production. With regard to the secondary geographical segments, sales are based on the country in which the customer is located, while total assets and capital expenditures are based on where the assets are located. All of the Group's assets and capital expenditures are located in Russia. For the geographical segments of the Group's sales refer to Note 19.

7 Balances and Transactions with Related Parties

For the purposes of these financial statements, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party, is under common control, or can exercise significant influence over the other party in making financial and operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties. Related parties of the Group are predominantly comprised of parties under the control of the Group's shareholders.

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into significant transactions or had significant balances outstanding at 31 December 2007 are detailed below. At 31 December 2007, the outstanding balances with related parties were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Entities controlled by the Group's shareholders	Entity under significant influence of the Group's shareholders
Gross amount of trade and other receivables	419,272	49,933
Originated loans and promissory notes receivable:		
- RR denominated, bearing interest of 11% p.a.	2,757,482	-
- RR denominated, bearing interest of 10% p.a.	111,574	-
- RR denominated, interest-free	234,909	-
- US\$ denominated, 9.1%	490,925	-
Trade and other payables	(255,326)	(1,767)
Unamortised balance of fair value of originated financial guarantees	(62,299)	-



7 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2007 were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Entities controlled by the Group's shareholders	Entity under significant influence of the Group's shareholders
Revenue	61,784,430	26,821
Purchases	(6,953,296)	(207,802)
Selling, general and administrative expenses	(1,007,929)	-
Finance costs	57,606	3,197

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2007 were as follows:

	Entities controlled by the Group's shareholders		Entity under significant influence of the Group's shareholders	
	Thousand tons	RR thousand	Thousand tons	RR thousand
Sales of tubes	1,636.1	60,290,866	0.1	3,635
Sales of scrap metal	323.5	1,100,144	0.5	22,419
Other sales	-	393,420	-	767
Total revenues	1,959.6	61,784,430	0.6	26,821
Purchases of tubes	179.1	(5,824,352)	1.6	(51,128)
Purchases of zinc	2.0	(8,422)	2.1	(156,674)
Purchases of scrap metal	143.6	(764,178)	-	-
Purchases of coating materials	-	(26,340)	-	-
Other purchases	-	(330,004)	-	-
Total purchases	324.7	(6,953,296)	3.7	(207,802)
Management services	-	(854,114)	-	-
Operating lease income	-	104,249	-	-
Information and consulting services	-	(295,830)	-	-
Amortisation of fair value of originated financial guarantees	-	37,766	-	-
Total selling, general and administrative costs	-	(1,007,929)	-	-

The cash flow items with related parties for the year ended 31 December 2007 were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Entities controlled by the Group's shareholders	Entity under significant influence of the Group's shareholders
Operating activities	12,132,536	(253,291)
Financing activities	616,654	3,197
Investing activities	3,555,843	85,000

At 31 December 2007, other rights and obligations with related parties are stated below. The amounts are the guarantees issued/received by the Group on behalf of related parties and represent the maximum exposure for the guarantor:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Entities controlled by the Group's shareholders	Entity under significant influence of the Group's shareholders
Guarantees issued by the Group	6,604,209	-



7 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

At 31 December 2006, the outstanding balances with related parties were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Entities controlled by the Group's shareholders	Entity under significant influence of the Group's shareholders
Total trade and other receivables	2,938,441	-
Provision for impairment of trade and other receivables	(91,570)	-
Originated loans and promissory notes receivable:	-	-
- RR denominated, interest-free	234,909	-
- RR denominated, bearing interest of 6.5% p.a.	26,560	-
- RR denominated, bearing interest of 9% - 10% p.a.	374,400	-
Accounts payable	(1,459,894)	(181)
Unamortised balance of fair value of originated financial guarantees	(89,782)	-

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2006 were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Entities controlled by the Group's shareholders	Entity under significant influence of the Group's shareholders
Revenue	33,007,957	9,692
Purchases	(3,052,819)	(185,527)
Gain on disposal of UTS	53,076	-
Selling, general and administrative expenses	(646,690)	-
Finance costs	16,243	4,693

The income and expense items with related parties for the year ended 2006 had the following structure:

	Entities controlled by the Group's shareholders		Entity under significant influence of the Group's shareholders	
	Thousand tons	RR thousand	Thousand tons	RR thousand
Sales of tubes	1,262.8	32,105,426	-	-
Sales of scrap metal	225.2	879,546	-	-
Other sales	-	22,985	-	9,692
Total revenues	1,488.0	33,007,957	-	9,692
Purchases of tubes	109.6	(2,426,240)	-	-
Purchases of zinc	-	-	1.8	(185,527)
Purchases of scrap metal	131.9	(611,601)	-	-
Purchases of coating materials	-	(12,586)	-	-
Other purchases	-	(2,392)	-	-
Total purchases	241.5	(3,052,819)	1.8	(185,527)
Accounts receivable impairment provision	-	(91,570)	-	-
Management services	-	(410,500)	-	-
Information and consulting services	-	(52,538)	-	-
Amortisation of fair value of originated financial guarantees	-	(89,782)	-	-
Other distribution, general and administrative	-	(2,300)	-	-
Total selling, general and administrative expenses	-	(646,690)	-	-

The cash flow items with related parties for the year ended 31 December 2006 were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Entities controlled by the Group's shareholders	Entity under significant influence of the Group's shareholders
Operating activities	38,210,549	(202,854)
Financing activities	(277,458)	-
Investing activities	(306,902)	-



7 Balances and Transactions with Related Parties (continued)

At 31 December 2006, other rights and obligations with related parties are stated below. The amounts are the guarantees issued/received by the Group on behalf of related parties and represent the maximum exposure for the guarantor:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Entities controlled by the Group's shareholders	Entity under significant influence of the Group's shareholders
Guarantees issued by the Group	4,150,623	-
Guarantees received by the Group	(1,281,965)	-

Transactions with Directors

Total compensation included in general and administrative expenses amounted to RR 370,3 million (2006: RR 261,3 million). The Board of Directors includes 6 directors (2006: 7 directors). As of 31 December 2007 no compensation was paid.

In February 2007 the Group acquired 28.7% of Zhilevskaya Metallobasa for RR 175.1 million from a member of the Board of Directors of PNTZ, a subsidiary of the Company.

Minority interest

As of 31 December 2007 RR 3,271,608 thousand (34.6% of net assets of PNTZ) included in minority interest balance was attributable to related parties (31 December 2006: RR 3,017,371 thousand, 34.6% of net assets of PNTZ).



Open Joint Stock Company Chelyabinsk Tube-Rolling Plant
Notes to the Consolidated Financial Statements – 31 December 2007

8 Property, Plant and Equipment

Movements in the carrying amount of property, plant and equipment were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Land	Buildings	Infrastructure	Plant and equipment	Other	Construction in progress	Total
Cost or valuation at 1 January 2006	152,137	9,748,131	1,620,263	18,026,516	868,497	847,758	31,263,302
Accumulated depreciation and impairment	-	(6,197,918)	(1,161,385)	(10,745,020)	(435,649)	(315,000)	(18,854,972)
Carrying amount at 1 January 2006	152,137	3,550,213	458,878	7,281,496	432,848	532,758	12,408,330
Additions/Transfers	81,124	277,462	39,894	1,172,122	78,412	394,012	2,043,026
Acquired in a business combination	-	67,121	56,232	101,731	3,061	30,922	259,067
Disposed in a business combination	-	-	-	(4,596)	(14,830)	-	(19,426)
Disposals	-	(65,857)	(7,330)	(81,496)	(23,315)	(92,969)	(270,967)
Depreciation and impairment charge	-	(220,853)	(40,030)	(1,048,615)	(101,837)	-	(1,411,335)
Carrying amount at 31 December 2006	233,261	3,608,086	507,644	7,420,642	374,339	864,723	13,008,695
Cost or valuation at 31 December 2006	233,261	9,997,621	1,707,941	18,572,092	911,519	1,184,588	32,607,022
Accumulated depreciation and impairment	-	(6,389,535)	(1,200,297)	(11,151,450)	(537,180)	(319,865)	(19,598,327)
Carrying amount at 31 December 2006	233,261	3,608,086	507,644	7,420,642	374,339	864,723	13,008,695
Additions/Transfers	26,047	144,831	68,378	813,892	263,557	1,987,815	3,304,520
Acquired in a business combination (Note 28)	104,999	117,266	-	29,181	79,678	105	331,229
Disposals	(26,679)	(78,246)	(14,120)	(55,725)	(14,538)	(65,045)	(254,353)
Depreciation and impairment charge	-	(202,380)	(79,238)	(1,118,908)	(112,771)	(25,431)	(1,538,728)
Carrying amount at 31 December 2007	337,628	3,589,557	482,664	7,089,082	590,265	2,762,167	14,851,363
Cost or valuation at 31 December 2007	337,628	10,181,472	1,762,199	19,359,440	1,240,216	3,107,463	35,988,418
Accumulated depreciation and impairment	-	(6,591,915)	(1,279,535)	(12,270,358)	(649,951)	(345,296)	(21,137,055)
Carrying amount at 31 December 2007	337,628	3,589,557	482,664	7,089,082	590,265	2,762,167	14,851,363

Bank borrowings were secured on property, plant and equipment with carrying value of RR 5,592 million (31 December 2006: RR 5,453 million) (Notes 15 and 25).



8 Property, Plant and Equipment (continued)

The Company uses 10.5 million square meters of land, 8.3 million square meters of which (79% of the total land utilised by the Company) is owned by the Company.

The assets transferred to the Company upon privatization did not include the land on which the Group's factories and buildings, comprising the Company's principal manufacturing facilities, are located. In 2003 the Company purchased 3.7 million square meters of land where the principal manufacturing facilities are located (approximately 35.2% of total land utilised by the Group), for a consideration of RR 152.6 million. The transaction was registered as required by Russian legislation in 2003.

The land plots occupied by the principal manufacturing facilities of PNTZ total 5 million square meters (approximately 47.6% of total land utilised by the Group). In 2006 the Group purchased 4.6 million square meters (approximately 43.8% of total land utilised by the Group) occupied by the PNTZ principal manufacturing facilities. The other 0.4 million square meters (approximately 3.8% of total land utilised by the Group) are rented from state authorities.

The remaining 1.8 million square meters of land (17.1% of total land utilised by the Group) are used by the Group based on existing land usage rights.

0.9 million square meters of land held by the Group (approximately 8.6% of total land utilised by the Group) of land are occupied by social sphere objects of the Group (flats and recreation facilities, impaired in full). The Group utilises this land based on existing land usage rights.

As of 31 December 2007, assets under construction are shown net of an impairment provision for capitalised reconstruction of workshop No. 1, which was suspended in 1998, and a number of other capital construction that in the management's opinion will not be continued in the foreseeable future. At 31 December 2007, the amount of the provision comprises RR 345.3 million (2006: RR 219.9 million).

In 2007 a provision in the amount of RR 215.6 million (2006: RR 125.3 million) was charged for impairment of assets under construction, unused machines and equipment of the workshops designed for production of products demand for which is expected to be low in the foreseeable future or is already not in demand (Note 20). The impairment was performed based on value in use calculations and the equipment was impaired to zero.

9 Intangible Assets

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Goodwill	Software	Lease rights	Other	Total
Cost at 1 January 2006	1,805,556	188,288	-	4,312	1,998,156
Accumulated amortisation and impairment	(1,599,152)	(77,176)	-	(1,903)	(1,678,231)
Carrying amount at 1 January 2006	206,404	111,112	-	2,409	319,925
Additions	21,695	67,262		404	89,361
Acquired in business combination	304,076	-	37,443	-	341,519
Impairment loss (Note 20)	(89,052)	-	-	-	(89,052)
Amortisation expense	-	(64,567)	-	(2,371)	(66,938)
Carrying amount at 31 December 2006	443,123	113,807	37,443	442	594,815
Cost at 31 December 2006	2,131,327	255,550	37,443	4,716	2,429,036
Accumulated amortisation and impairment	(1,688,204)	(141,743)	-	(4,274)	(1,834,221)
Carrying amount at 31 December 2006	443,123	113,807	37,443	442	594,815
Additions	-	72,308	-	41,836	114,144
Purchases of minority interest	781,338	-	-	-	781,338
Acquired in business combination (Note 28)	429,747	44,749	83,840	-	558,336
Amortisation expense	-	(73,748)	(2,358)	(12,636)	(88,742)
Carrying amount at 31 December 2007	1,654,208	157,116	118,925	29,642	1,959,891
Cost at 31 December 2007	3,342,412	372,607	121,283	46,552	3,882,854
Accumulated amortisation and impairment	(1,688,204)	(215,491)	(2,358)	(16,910)	(1,922,963)
Carrying amount at 31 December 2007	1,654,208	157,116	118,925	29,642	1,959,891



9 Intangible Assets (continued)

Goodwill

Goodwill is allocated to the Group's cash-generating units ("CGUs"), which are PNTZ, UTS and Meta Invest. As a result of UTS acquisition (Note 28) a new CGU emerged. It encompasses all Group's distribution network and includes earlier identified CGUs – Basa MTS and Metris. The Group's management changed the initial business model so that the major part of benefits from this acquisition passed to UTS rather than Metris and Basa MTS and revised goodwill distribution having reallocated it to UTS. The change in goodwill allocation had no impact on the consolidated balance sheet, income statement, statement of changes in equity or cash flow statement. Since the Group's management believes that the synergy effect of acquisitions on other entities is not significant, no goodwill is allocated to other CGUs.

The carrying value of goodwill as of 31 December 2006 related to PNTZ, Metris and unallocated goodwill which arose on acquisition of Meta-Invest.

Management completed acquisition price allocation for Meta-Invest. Management identified additional lease rights of RR 37,443 thousand recorded within intangible assets since the acquisition date. Purchase price allocation for Zhilevskaya Metallobasa acquired in February 2007 was also completed.

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
PNTZ	881,634	228,099
UTS	600,911	133,431
Meta-Invest	171,663	81,593
Total carrying value of goodwill	1,654,208	443,123

In 2007, the Group acquired an additional 25.5% stake in Meta-Invest for a consideration of RR 256 million. The Group also increased Meta-Invest's charter capital by RR 660 million. As a result of these transactions the Group's share went up to 99.9%, resulting goodwill was RR 53.3 million and minority share of net assets decreased by RR 174.9 million.

In 2007, CTRP acquired 1,051,533 shares of PNTZ (4.3% of the total issued share capital) for RR 1,101.2 million. As a result of this transaction goodwill increased by RR 697.6 million and minority interest decreased by RR 428.7 million.

As of 1 January 2007 the group held 55,183 (0.2% of the total issued share capital) of PNTZ which were acquired for RR 33.1 million. In 2007 the Group acquired further 69,922 (0.3% of the total issued share capital) of PNTZ for RR 61.7 million. Than both stakes were disposed to a related party for RR 106.9 million. As a result of this transaction goodwill decreased by RR 19 million and minority interest increased by RR 14.2 million in 2007.

In 2007, the Group acquired 8,390 shares of Basa MTS (33% of the total issued share capital) for a total of RR 40.1 million. As a result of this transaction goodwill increased by RR 37.7 million and minority interest decreased by RR 2.4 million.

Since UTS was acquired not long before the reporting date the Group intends to complete acquisition price allocation within 12 months after the acquisition date. Goodwill on this acquisition was calculated on a provisional basis and includes labour resources and potential synergy effect which cannot be accurately assessed prior to the completion of acquisition price allocation.

The recoverable amount of a CGU is determined based on value-in-use calculations. These calculations use cash flow projections based on financial budgets approved by management covering a five year period. Cash flows beyond the five-year period were extrapolated using the estimated growth rates stated below. The growth rate does not exceed the long-term average growth rate for the business in which the CGU operates.

Management determined budgeted gross margin based on past performance and its expectations of market development. The weighted average growth rates used are consistent with the forecasts included in industry reports. The discount rates used are pre-tax and reflect specific risks relating to the CGU.

Key assumptions used in value-in-use calculations:

	PNTZ	UTS	Meta-Invest
Operating profit margin	21.7%-22.1%	21%	7%-10%
Growth rate beyond five years	3%	3%	3%
Pre-tax discount rate	18.0%	17.4%	20.3%

Value in use of goodwill allocated to PNTZ, UTS, Meta-Invest have been determined assuming growth rate beyond five years of 3% and pre-tax discount rates of 18.0%, 17.4% and 20.3% accordingly. Any reasonably possible changes either in the terminal growth rates or discount rates do not lead to goodwill impairment.



10 Inventory

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Raw materials	5,644,337	4,537,249
Work in progress	1,310,233	1,154,424
Finished goods	2,898,399	2,927,276
Allowance for obsolete and slow-moving inventory	(107,858)	(136,780)
Total inventory	9,745,111	8,482,169

Inventories with a carrying value of RR 3,774 million were pledged as security for borrowings as at 31 December 2007 (31 December 2006: RR 2,799 million). Pledged inventory includes primarily raw materials. (Notes 15 and 25).

11 Trade and Other Receivables

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Trade receivables denominated in RR	7,392,004	2,489,107
Trade receivables denominated in US\$	591,863	178,551
Trade receivables denominated in Euro	61,732	40,665
VAT and other taxes recoverable	1,123,949	899,179
Interest receivable	32,035	19,782
Other receivables	250,655	636,411
Provision for impairment of trade receivables	(232,282)	(376,129)
Total financial assets	9,219,956	3,887,566
Advances and prepayments	1,099,380	3,489,139
Advance for acquisition of subsidiary (Note 30)	223,257	700,536
Total non-financial assets	1,322,637	4,189,675
Total trade and other receivables	10,542,593	8,077,241

Management believes that fair value of accounts receivable does not differ significantly from their carrying amounts.

No accounts receivable were renegotiated as of 31 December 2007 (31 December 2006: none).

As of 31 December 2007, trade receivables of RR 3,563,637 thousand (31 December 2006: RR 1,791,499 thousand) were individually impaired. The amount of the provision was RR 232,282 thousand as of 31 December 2007 (31 December 2006: RR 376,129 thousand). The individually impaired receivables mainly relate to customers that are in unexpectedly difficult economic situations or to balances with long periods of settlement. According to estimates, a portion of receivables is expected to be recovered. The ageing of these receivables is as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Below three months	3,161,256	1,517,875
3 to 6 months	264,398	-
Beyond 6 months	137,983	273,624
Total gross amount of impaired accounts receivable	3,563,637	1,791,499

As of 31 December 2007, trade receivables of RR 3,908,949 thousand (31 December 2006: RR 1,459,695 thousand) were past due but not impaired. These relate to a number of independent customers for whom there is no recent history of default. The ageing analysis of these trade receivables is as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Below three months	3,903,897	1,437,995
3 to 6 months	2,364	333
Beyond 6 months	2,688	21,367
Trade accounts receivable past due but not impaired	3,908,949	1,459,695

Movements on the provision for impairment of trade receivables are as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	2007	2006
As of 1 January	(376,129)	(288,270)
Provision accrued	(202,428)	(226,263)
Provision reversed	171,020	73,463
Receivables written off during the year as uncollectible	175,255	7,532
Disposed in business combination	-	57,409
As of 31 December	(232,282)	(376,129)



11 Trade and Other Receivables (continued)

The creation and release of provision for impaired receivables were included in general and administrative expenses in the income statement (Note 21). Amounts charged to the provision account are generally written off when there is no expectation of recovering additional cash.

Other classes within trade and other receivables do not contain impaired assets.

The maximum exposure to credit risk at the reporting date approximates fair value of each class of receivables mentioned above plus the amount of promissory notes and loans receivable, cash and cash equivalents. The Group does not hold any collateral as security for these financial assets.

12 Promissory Notes and Loans Receivable

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Promissory notes and loans to entities controlled by the Group's shareholders (Note 7), 6.5%-11%	3,359,981	400,960
Promissory notes and loans to entities controlled by the Group's shareholders (Note 7), interest free	234,909	234,909
Vneshtorgbank promissory notes, 4.1% p.a.	-	106,616
Promissory notes and loans receivable, third parties, 9.1% - 12% p. a.	1,237,697	25,497
Promissory notes from third parties, interest free	238,988	333,856
Provision for impairment of promissory notes (Note 21)	(238,988)	-
Total promissory notes and loans receivable	4,832,587	1,101,838

All promissory notes and loans are denominated in Russian Roubles. Fair value of promissory notes does not differ significantly from their carrying value. During the period promissory notes from third parties at gross value of RR 238,988 thousand were impaired in full.

13 Cash and Cash Equivalents

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Cash on hand and balances with banks, RR	641,681	549,576
Cash balances with banks, US\$	40	153,411
Cash balances with banks, Euro	100	19,929
Term deposits in US\$ (interest rate: 4.25%-4.5% p.a.)	40,078	-
Term deposit in EUR (interest rate: 3.1% p.a.)	-	4,129
Total cash and cash equivalents	681,899	727,045

Balances with banks payable on demand are non-interest bearing.

14 Share Capital

The nominal registered amount of the Company's issued share capital prior to restatement of capital contributions made before 1 January 2003 to the purchasing power of the Russian Rouble at 31 December 2002 is RR 472,383 thousand (31 December 2006: RR 472,383 thousand).

The total authorised number of ordinary shares is 472,382,880 shares (2006: 472,382,880 shares) with a par value of RR 1 per share (2006: RR 1 per share). All issued ordinary shares are fully paid. Each ordinary share carries one vote.

In 2006, the Company purchased 252,588 treasury shares representing 0.05% of the total authorized share capital for a cash consideration of RR 7,577 thousand.

In 2007, the Group purchased 43,769,914 Company's shares representing 9.27% of the total authorized share capital for a cash consideration of RR 4,670,220 thousand and sold 43,942,045 Company's shares representing 9.3% of the total authorized share capital for a cash consideration of RR 4,526,779 thousand.

As of 31 December 2007, the Company held 80,457 treasury shares for a total of RR 8,207 thousand which account for 0.02% of the total authorized share capital.

Share premium represents the excess of contributions received over the nominal value of shares issued. In 2007 the Group earned negative share premium of RR 23,346 thousand. The remaining portion of access of cost of the treasury shares disposed over proceeds from disposal was charged to retained earnings.



14 Share Capital (continued)

In accordance with Russian law and amendments to the Company's Charter legal reserve was increased by RR 47,238 thousand and reached RR 70,857 thousand as of 31 December 2007 (31 December 2006: RR 23,619 thousand).

The statutory accounting reports of the Company are the basis for profit distribution and other appropriations. Russian legislation identifies the net statutory profit as the basis for distribution. In 2007, the net statutory profit for the Company for the period as reported in the statutory reporting forms was RR 4,036.3 million (2006: RR 2,777.8 million). However, this legislation and other statutory laws and regulations dealing with the distribution rights are open to legal interpretation and accordingly management believes at present it would not be appropriate to disclose an amount of the distributable reserves in these consolidated financial statements.

In 2007 and 2006, the Company did not declare or pay dividends.

15 Current and Non-Current Borrowings

Non-current borrowings by principal lender are analysed as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
UniCreditBank loan at MOSPRIME+2.5% - MOSPRIME+2.75%, RR denominated	1,745,781	-
Bonds payable, coupon rate 9.5% (both 2007 and 2006), RR denominated	3,000,000	3,000,000
EBRD loan at LIBOR +4.75% - LIBOR +5.5%, US\$ denominated	-	2,749,439
Other non-current borrowings	2,151	1,781
Less current portion of non-current borrowings	(173,563)	(1,346,556)
Total non-current borrowings	4,574,369	4,404,664

In June 2005, the Company issued 3 million bonds at par value of RR 1 thousand each. The bonds are repayable starting from the 1820-th day following the date of placement. The interest yield is determined for each coupon and amounts to 9.5% p.a.

The loan from UniCreditBank (Mezhdunarodny Moskovsky Bank) was denominated in RR at a range of interest rates from MOSPRIME+2.5% to MOSPRIME+2.75% p. a. with maturity in May 2013. The loan is secured by inventory with a carrying value of RR 350 million (Notes 10 and 25).

The non-current borrowings maturity schedule is as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
1 to 2 years	350,946	803,885
2 to 3 years	3,349,108	600,779
3 to 4 years	349,450	3,000,000
4 to 5 years	349,715	-
Beyond 5 years	175,150	-
Total non-current borrowings	4,574,369	4,404,664



15 Current and Non-Current Borrowings (continued)

Current borrowings by principal lender are analysed as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
EBRD loan at EURIBOR + 3.1%, Euro denominated	3,540,458	-
EBRD loan at LIBOR + 3.1%, US\$ denominated	1,860,148	-
HVB loan at EURIBOR + 0.29%, EUR denominated	228,931	-
Sberbank loans at 10% (2006: 6.8% - 8.0%), RR denominated	875,000	2,860,000
Sberbank loans at 6.8%-9.0%, RR denominated	2,091,500	-
BSGV loan at MOSPRIME + 2.2%, RR denominated	1,000,000	-
WESTLB VOSTOK loan at 8.75%, RR denominated	350,000	-
UniCreditBank loan (2006: Mezhdunarodny Moskovsky Bank) at 9.3%-9.4%, RR denominated (2006: 7% - 9.8%)	1,105,000	360,000
GazpromBank loan at 7.5% - 10% (2006: 6.2% - 7.5%), RR denominated	7,131,564	1,430,500
Bank of Moscow loan at 8.4% (2006: 7.7%), RR denominated	600,000	300,000
BNP Paribas loan at MosIBOR+1% - 1.6%, RR denominated	247,000	-
Raiffeisen bank loan at MOSPRIME + 2.2% - 2.4%, RR denominated	-	170,000
Other borrowings	32,542	29,105
Total current borrowings	19,062,143	5,149,605
EBRD loan at LIBOR +4.75% - LIBOR +5.5%, US\$ denominated	-	1,346,556
UniCreditBank loan at MOSPRIME+2.5% - MOSPRIME+2.75%, RR denominated	173,563	-
Total current portion of non-current borrowings	173,563	1,346,556
Total current borrowings	19,235,706	6,496,161

In June 2007, the Group entered into a loan agreement with Hypovereinsbank (HVB) for a credit line of EUR 97.5 million at Euribor + 0.29%, which carry a number of debt covenants. As of 31 December 2007, the outstanding balance on this credit line was RR 228.9 million.

In January and May 2007 the Group concluded loan agreements with EBRD which contain certain covenants, including its obligation to insure all its assets and to pledge property, plant and equipment, and some other obligations, such as the obligation to maintain quarterly turnovers with Unicreditbank of at least US\$ 15 million and certain financial ratios. The loans are secured by a pledge of property, plant and equipment with a net book value of RR 1,675 million (31 December 2006: RR 1,646 million). The Group and its shareholders pledged controlling interests in CTRP and PNTZ to EBRD.

The Group did not comply with a certain debt covenant of HVB loan as of 31 December 2007 and EBRD loans as of 31 December 2007 and 31 December 2006. In December 2006 the Group obtained a waiver from EBRD for the breaches incurred which did not cover breaches subsequent to 31 December 2006.

For both banks, HVB and EBRD, loans were classified as current borrowings. The original maturity of loans with debt covenant in breach was as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Payable within one year	285,108	1,346,556
1 to 2 years	1,163,865	802,104
2 to 3 years	1,200,698	600,779
3 to 4 years	1,205,514	-
4 to 5 years	1,210,752	-
Beyond 5 years	563,600	-
Total	5,629,537	2,749,439

Sberbank loans were received in roubles at the fixed interest rate of 6.8% - 10% p.a. and mature in January-December 2008. The loans are secured by property, plant and equipment with a net book value of RR 3,023 million (Notes 8 and 25). The loans were also secured by a pledge of inventory with a carrying value of RR 3,180 million (Notes 10 and 25).

BSGV loans were received in roubles at MOSPRIME + 2.2% p.a. and mature in February 2008. The loans were not collateralized.

WESTLB VOSTOK loan was received at the fixed interest rate of 8.75% p.a. and mature in December 2008. The loan was not collateralized.



15 Current and Non-Current Borrowings (continued)

UniCreditBank (Mezhdunarodny Moskovsky Bank) loans were received in roubles at the rates of 9.25% to 9.35% p.a. and mature in March-June 2008. The loans were not collateralized.

Bank of Moscow loan was received in roubles at 8.35% p.a. and matures in March 2008. The loan was not collateralized.

Gazprombank loans were received in roubles at 7.5% - 10% p.a. and mature in January-June 2008. The loans were not collateralized.

BNP Paribas loan was advanced in roubles at MosIBOR+1% - 1.6% p.a. and matures in May-June 2008. The loan was not collateralized.

As of 31 December 2007, the Group had undrawn credit lines from several banks secured by a pledge of property, plant and equipment with a net book value of RR 893 million and inventory with a carrying value of RR 244 million (Notes 8, 10 and 25).

Management believes that the effective interest rates do not differ significantly from the nominal interest rates disclosed above.

Management believes that fair values of the loans do not differ significantly from their carrying amounts.

The Group does not apply hedge accounting and has not entered into any hedging arrangements in respect of its foreign currency liabilities or interest rate exposures.

16 Promissory Notes Payable

As of 31 December 2007, the Group had outstanding non-current promissory notes totaling RR 2,855 thousand (31 December 2006: RR 12,834 thousand). These non-current promissory notes are non-interest bearing and were recorded at fair value, which is the net present value of future payments at the date of origination, and is subsequently amortized over the maturity period using the effective interest rate. The discount rate used to calculate net present value of the promissory notes was 10% (31 December 2006: 10%).

Maturity schedule for non-current promissory notes payable:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
2 to 5 years	-	9,874
Beyond 5 years	2,855	2,960
Total non-current promissory notes	2,855	12,834

17 Taxes Payable

Current taxes payable are comprised of the following:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Value added tax	198,466	477,579
Unified social tax	118,103	46,780
Personal income tax	53,584	43,145
Property tax	49,602	44,602
Income tax	2,339	-
Other taxes	42,906	37,302
Total taxes payable	465,000	649,408

18 Accounts Payable and Accrued Expenses

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Trade payables denominated in RR	2,112,165	3,055,746
Trade payables denominated in US\$	79,537	8,472
Trade payables denominated in Euro	21,626	2,836
Interest accrued	72,637	6,554
Accrued liabilities and other creditors	190,048	59,025
Total financial liabilities	2,476,013	3,132,633
Wages and salaries payable*	882,906	673,908
Total accounts payable and accrued expenses	3,358,919	3,806,541

*Non-financial liabilities



19 Revenues

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	2007	2006
Export	7,703,838	4,740,732
Domestic	72,959,958	56,070,302
Total revenue	80,663,796	60,811,034

In 2007 67% of the Group's export sales were to CIS countries, 24% to Western Europe and 9% to other regions (2006: 49% to CIS, 36% to Western Europe and 15% to other regions).

20 Cost of Sales

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	2007	2006
Raw materials	42,089,172	32,599,820
Salaries and salary taxes	4,257,342	2,926,391
Deprecation and amortization	1,200,853	1,151,594
Energy and utilities	1,859,257	1,528,577
Production overheads and repairs	2,255,684	1,267,589
Cost of goods for resale	10,640,739	6,372,148
Social costs	276,851	337,745
Impairment of goodwill (Note 9)	-	89,052
Impairment of property, plant and equipment (Note 8)	215,649	125,253
Changes in balances of work in progress and finished goods	(106,825)	(256,323)
Change in inventory provision	(28,922)	18,451
Total cost of sales	62,659,800	46,160,297

21 Distribution, General and Administrative Expenses

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	2007	2006
Transportation and customs expenses	2,491,227	1,364,051
Commission	68,290	16,940
Advertising and marketing expenses	114,686	81,649
Total distribution expenses	2,674,203	1,462,640
Taxes other than income tax	384,845	272,330
Insurance	307,752	290,223
Salaries and salary taxes	1,828,822	1,829,010
Change in provision for impairment of accounts receivable	31,408	152,800
Change in provision for impairment of promissory notes	238,988	-
Auxiliary materials	195,007	270,089
Non-production overheads and repairs	327,960	133,219
Management and professional services	1,370,540	939,374
Loss on disposal of property, plant and equipment	108,448	18,753
Operating lease (income)/expenses	(37,005)	181,675
Deprecation and amortization	210,968	201,426
Gain on disposal of subsidiary	-	(53,076)
Fair value of originated guarantees	8,059	89,782
Charity	120,784	59,436
Access of share in net assets acquired in a subsidiary over purchase consideration (Note 28)	(70,085)	-
Loss attributable to minority shareholders	3,658	-
Other costs	49,067	568,151
General and administrative expenses	5,079,216	4,953,192

22 Finance Costs

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	2007	2006
Interest income	123,575	76,692
Interest expense	(1,397,246)	(1,164,316)
Net foreign exchange gain	13,391	329,201
Gain on disposal of available-for-sale investment	32,685	-
Other finance income and costs, net	(21,002)	-
Finance costs	(1,248,597)	(758,423)



23 Income Tax

Income taxes comprise the following:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	2007	2006
Current tax charge	2,678,307	2,317,688
Deferred tax	(228,481)	(223,494)
Income tax expense for the year	2,449,826	2,094,194

A reconciliation between the theoretical and actual income tax charge is provided below.

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	2007	2006
IFRS profit before income tax	9,001,980	7,476,482
Theoretical tax charge at statutory rate (2007: 24%; 2006: 24%)	2,160,475	1,794,355
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes		
- Goodwill impairment	-	21,372
- Access of share in net assets acquired in a subsidiary over purchase consideration	(16,821)	-
- Taxes, fines and penalties	4,728	12,462
- (Gain)/loss on disposal of investments and property, plant and equipment	(8,626)	3,861
- Social costs	82,116	60,681
- Non-deductible employee benefits	93,302	65,060
- Other non deductible expenses	134,652	136,403
Income tax expense for the year	2,449,826	2,094,194

Differences between IFRS and Russian tax legislation give rise to temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. The tax effect of the movements in these temporary differences is detailed below and is recorded at the rate of 24% (2006: 24%).



Open Joint Stock Company Chelyabinsk Tube-Rolling Plant
Notes to the Consolidated Financial Statements – 31 December 2007

23 Income Tax (continued)

	31 December 2005	(Charged)/ credited to profit and loss	Acquired in business combination	Disposed in business combination	31 December 2006	(Charged)/ credited to profit and loss	Acquired in business combination (Note 28)	31 December 2007
<i>In thousands of Russian Roubles</i>								
Tax effect of deductible temporary differences:								
Tax effect of originated financial guarantees	-	21,548	-	-	21,548	(9,064)	-	12,484
Tax effect of accounts receivable	61,330	32,673	(13,778)	-	80,225	12,449	26,628	119,302
Tax effect of accounts payable and accruals	20,503	26,023	-	-	46,526	5,783	-	52,309
Tax effect of other deductible temporary differences	4,123	(1,007)	-	-	3,116	30,714	-	33,830
Deferred tax asset	85,956	79,237	(13,778)	-	151,415	39,882	26,628	217,925
Tax effects of taxable temporary differences:								
Tax effect of property, plant and equipment and intangible assets	(956,113)	56,966	-	(37,890)	(937,037)	127,491	(70,545)	(880,091)
Tax effect of inventories	(126,290)	84,572	-	-	(41,718)	77,736	-	36,018
Tax effect of non-current promissory notes	(7,696)	480	-	-	(7,216)	7,216	-	-
Tax effect of borrowings	(4,060)	2,239	-	-	(1,821)	(23,844)	-	(25,665)
Deferred tax liabilities	(1,094,159)	144,257	-	(37,890)	(987,792)	188,599	(70,545)	(869,738)
Total net deferred tax liability	(1,008,203)	223,494	(13,778)	(37,890)	(836,377)	228,481	(43,917)	(651,813)



24 Earnings per Share

Basic earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to equity holders of the Company in the amount of RR 5,325,786 thousand (12 months ended 31 December 2006: RR 4,413,129 thousand) by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, excluding treasury shares, which comprised 455,168,975 shares (12 months ended 31 December 2006: 472,319,733 shares).

The Company has no dilutive potential ordinary shares; therefore, the diluted earnings per share equals the basic earnings per share.

25 Contingencies, Commitments and Operating Risks

Legal proceedings. During 2007 the Group was involved in a number of court proceedings (both as a plaintiff and a defendant) arising in the ordinary course of business. In the opinion of management, there are no current legal proceedings or other claims outstanding, which could have a material effect on the result of operations or financial position of the Group and which have not been accrued or disclosed in these consolidated financial statements.

Tax legislation. Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently. Management's interpretation of such legislation as applied to the transactions and activity of the Group may be challenged by the relevant regional and federal authorities.

The Russian tax authorities may be taking a more assertive position in their interpretation of the legislation and assessments, and it is possible that transactions and activities that have not been challenged in the past may be challenged. The Supreme Arbitration Court issued guidance to lower courts on reviewing tax cases providing a systemic roadmap for anti-avoidance claims, and it is possible that this will significantly increase the level and frequency of tax authorities scrutiny.

As a result, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed. Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

As of 31 December 2007 management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that it is probable that the Group's tax, currency and customs positions will be sustained.

Transfer pricing legislation, which was introduced from 1 January 1999, provides the possibility for tax authorities to make transfer pricing adjustments and impose additional tax liabilities in respect of all controllable transactions, provided that the transaction price differs from the market price by more than 20%.

Controllable transactions include transactions with interdependent parties, as determined under the Russian Tax Code, and all cross-border transactions (irrespective whether performed between related or unrelated parties), transactions where the price applied by a taxpayer differs by more than 20% from the price applied in similar transactions by the same taxpayer within a short period of time, and barter transactions. There is no formal guidance as to how these rules should be applied in practice. The arbitration court practice in this respect is contradictory.

Tax liabilities arising from intercompany transactions are determined using actual transaction prices. It is possible with the evolution of the interpretation of the transfer pricing rules in the Russian Federation and the changes in the approach of the Russian tax authorities, that such transfer prices could potentially be challenged in the future. Given the brief nature of the current Russian transfer pricing rules, the impact of any such challenge cannot be reliably estimated; however, it may be significant.

Russian tax legislation does not provide definitive guidance in certain areas. From time to time, the Group adopts interpretations of such uncertain areas that reduce the overall tax rate of the Group. As noted above, such tax positions may come under heightened scrutiny as a result of recent developments in administrative and court practices; the impact of any challenge by the tax authorities cannot be reliably estimated; however, it may be significant to the financial condition and/or the overall operations of the Group.

In addition to the above transfer pricing matters, management estimates that the Group has other possible obligations from exposure to other than remote tax risks related to recovery of input VAT; the impact of any challenge by the tax authorities cannot be reliably estimated, however, it may be significant to the financial condition and/or the overall operations of the Group.

In addition to the matters above, management estimates that the Group has other possible obligations from exposure to other than remote tax risks of RR 497,598 thousand (2006: RR 155,664 thousand) which relate primarily to VAT and unified social tax.



25 Contingencies, Commitments and Operating Risks (continued)

Capital expenditure commitments. At 31 December 2007 the Group had contractual capital expenditure commitments to acquire equipment and work of capital nature totaling RR 13,949 million (31 December 2006: RR 52,6 million).

Operating lease commitments. Some of the production facilities of PNTZ are located on the land plots held under operating lease (Note 8). The lease agreements are concluded through 2012-2016 with charges subject to annual re-negotiation.

Guarantees. Guarantees are irrevocable assurances that the Group will make payments in the event that the other party cannot meet its obligations.

At 31 December 2007 the Group received guarantees totaling RR 3,709 million, which represents the maximum risk exposure to the guarantor; no guarantees were provided by the related parties. The guarantees were received primarily from the banks to underwrite the obligations of third parties.

At 31 December 2007, the Group issued guarantees in the amount of RR 401 million to Raiffeisen Bank and Metalinvestbank, who guaranteed the Group's commitments to deliver products to third parties against their advances (RR 395 million) and Group's liabilities to administrators of tenders (RR 6 million).

At 31 December 2007 the guarantees issued by the Group to related parties of RR 739 million in 2007 were outstanding. Guarantees were issued to Bank of Moscow to secure a related party's liabilities within the framework of bank guarantee contracts for the provision of products to third parties.

In October 2006 and April 2007 the Group issued guarantees to Bank of Moscow expiring in October and March 2008, respectively, in the equivalent of RR 4,356 million as security for letters of credit denominated in UK pound sterling and US dollars and they were outstanding at 31 December 2007. Fair value of the guarantees originated was measured at RR 90 million and amortized to the amount of RR 52 million.

At 31 December 2007, the Group recognized RR 1,509 million of financial guarantee to Gazprombank expiring in May 2008 and May 2009 (Note 7) as an irrevocable assurance securing a related party's credit commitments with a maximum level of exposure for the Group at 31 December 2007 in the amount of RR 995 million. Fair value of the financial guarantee issued was measured at RR 10 million.

In December 2007 the Group provided Bank of Moscow with a guarantee expiring in November 2009 as security of a third party's credit commitments denominated in US\$ in the equivalent of RR 4,909 million. Fair value of the financial guarantee issued was measured at RR 36 million.

Assets pledged and restricted. At 31 December 2007 the Group has the following assets pledged as collateral:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	31 December 2007		31 December 2006	
		Asset pledged, carrying value	Related liability	Asset pledged, carrying value	Related liability
Raiffeisen Bank	15	325,754	-	992,483	-
EBRD	15	1,674,972	1,860,148	1,645,630	2,749,439
SBERBANK	15	3,023,205	1,775,000	1,985,186	2,860,000
Bank of Moscow	15	567,610	-	829,997	300,000
Property, plant and equipment	8	5,591,541	3,635,148	5,453,296	5,909,439
EBRD	15	-	-	275,937	2,749,439
SBERBANK	15	3,180,096	1,185,000	740,396	1,300,000
Bank of Moscow	15	-	-	635,006	300,000
Gazprombank	15	-	-	1,147,682	1,045,500
Unicreditbank (MMB)	15	244,003	-	-	-
Unicreditbank (MMB)	15	350,000	1,750,000	-	-
Inventory	10	3,774,099	2,935,000	2,799,021	5,394,939
Total		8,228,273	6,570,148	8,252,317	11,304,378

Insurance policies. Under the bank loan covenants the Group is to insure its assets during the loan period. The Group has insured all its manufacturing property, plant and equipment during 2007 for a maximum of RR 15,201 million (deductible of RR 24 million). However, the insurance does not cover the risks of damage to third parties and losses from temporary suspension in the production process. Management does not assess exposure to those risks as significant.



25 Contingencies, Commitments and Operating Risks (continued)

Environmental matters. The enforcement of environmental regulation in the Russian Federation is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. The Group periodically evaluates its obligations under environmental regulations. As obligations are determined, they are recognized immediately. Potential liabilities, which might arise as a result of changes in existing regulations, civil litigation or legislation, cannot be reliably estimated but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, management believes that there are no significant liabilities for environmental damage.

Operating environment of the Group. The Russian Federation displays certain characteristics of an emerging market, including relatively high inflation and strong economic growth. Management is unable to predict all developments in the economic environment which could have an impact on the Group's operations and consequently what effect, if any, they could have on the financial position of the Group.

The tax, currency and customs legislation within the Russian Federation is subject to varying interpretations and frequent changes, and other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities currently operating in the Russian Federation. The future economic direction of the Russian Federation is largely dependent upon the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the government, together with tax, legal, regulatory, and political developments.

Recent volatility in global financial markets. Since the second half of 2007 there has been a sharp rise in foreclosures in the US subprime mortgage market. The effects have spread beyond the US housing market as global investors have re-evaluated their exposure to risks, resulting in increased volatility and lower liquidity in the fixed income, equity, and derivative markets. The volume of Eurobond issues and similar wholesale financing by Russian banks has significantly reduced since August 2007. Such circumstances may affect the ability of the Group to obtain new borrowings and refinance its existing borrowings at terms and conditions that applied to similar transactions in recent periods. Debtors of the Group may also be affected by the lower liquidity situation which could in turn impact their ability to repay their amounts owed. Deteriorating operating conditions for debtors or borrowers may also have an impact on management's cash flow forecasts and our assessment of the impairment of financial and non-financial assets. To the extent that information is available, management have properly reflected revised estimates of expected future cash flows in our impairment assessments, however management is unable to reliably estimate the effects on the Group's financial position of any further deterioration in the liquidity of the financial markets or their increased volatility.

26 Subsidiaries

The principal subsidiaries consolidated within the Group and the degree of control exercised by CTRP are as follows:

Subsidiary	Country of incorporation	Activities	31 December 2007 % share	31 December 2006 % share
SKS Metris	Russia	Tube distribution	100.0%	100.0%
Basa MTS	Russia	Tube distribution	98.2%	65.3%
PNTZ	Russia	Tube manufacturing	61.5%	57.2%
Tirus	Russia	Tube distribution	97.0%	97.0%
Meta Invest	Russia	Rent of property	99.99%	75.4%
Zhilevskaya Metallobasa	Russia	Tube distribution	100.0%	-
UTS	Russia	Tube distribution	99.0%	-

Tirus is a parent company of a group including 27 legal entities none of which is individually material.

27 Financial Risks Management

27.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including foreign exchange risk, fair value interest rate risk, cash flow interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk. Although the Group lacks formalized risk management program, its overall risk management procedures focus on the unpredictability of financial and commodity markets and seek to minimize potential adverse effects on the Group's financial performance. The Group does not use derivative financial instruments to hedge its risk exposures.

Risk management is carried out by treasury departments of each of the Group companies under general guidance of the treasury department of CTRP. Treasury departments of the companies of the Group identify, evaluate and take measures to minimize financial risks in close co-operation with the CTRP's treasury department.



27 Financial Risks Management (continued)

27.1 Financial risk factors (continued)

(a) Market risk

(i) Foreign exchange risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the US dollar and Euro. Foreign exchange risk arises from future commercial transactions, recognized assets and liabilities.

Foreign exchange risk arises when future commercial transactions or recognized assets or liabilities are denominated in a currency other than the Group's functional currency. The Group companies do not have a formal policy to manage their foreign exchange risk against their functional currency. However, most of the Group's borrowings are denominated in Euro (Note 15) and most of the Group's revenue proceeds are denominated in US dollars, management of the Group believes that a result of foreign exchange losses/gains on translation of Euro-denominated borrowings or US dollar-denominated revenue proceeds and receivables has no significant impact on financial statements. Management of the Group aims at holding low cash balances with banks to minimize foreign exchange risk exposure on its cash balances.

At 31 December 2007, if the Russian Rouble had weakened/strengthened by 5% against US dollar with all other variables held constant, post-tax profit for the year would have been RR 51,267 thousand (lower)/higher (31 December 2006: RR 97,694 thousand (lower)/higher), mainly as a result of foreign exchange losses/gains on translation of US\$-denominated receivables and borrowings denominated in US\$.

At 31 December 2007, if the Russian Rouble had weakened/strengthened by 5% against Euro with all other variables held constant, post-tax profit for the year would have been RR 143,891 thousand (lower)/higher (31 December 2006: RR 1,545 thousand (lower)/higher), mainly as a result of foreign exchange losses/gains on translation of Euro-denominated borrowings.

Profit is more sensitive to movement in RR exchange rates against US\$ and Euro in 2007 than in 2006, whereby the contribution of Euro exchange risk increased significantly. The reason is the increase in Euro denominated borrowings. Since the Group does not hold any financial instruments revalued through equity, the effect of changes in exchange rate on equity would be the same as on post-tax profit.

(ii) Price risk

The Group is not exposed to equity securities price risk because it does not hold a material portfolio of quoted equity securities. The Group is not exposed to commodity price risk because both its finished products and raw materials are not traded on a public market.

(iii) Cash flow and fair value interest rate risk

As the Group has no significant assets bearing interest at floating rates, the Group's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates.

The Group's interest rate risk arises from borrowings. Borrowings issued at variable rates expose the Group to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Group to fair value interest rate risk. Management of the Group minimizes exposure to fluctuations in interest rates by holding unused facilities both under fixed and variable interest rate loans. All loan agreements permit early redemption. Management of the Group is able to redeem and withdraw loans managing the exposure to the interest rate risk. During the years ended 31 December 2007 and 2006, the Group's borrowings at variable rate were denominated in RR, US Dollars and Euro.

The Group analyses its interest rate exposure on a dynamic basis. Various scenarios are simulated taking into consideration refinancing, renewal, existing positions and alternative financing. Based on these scenarios, the Group calculates the impact on profit and loss of a defined interest rate shift. For each simulation, the same interest rate shift is used for all currencies. The scenarios are run only for liabilities that represent major interest-bearing positions. Based on the simulations performed, the impact on profit or loss of a 1% shift in interest rate would be an (decrease)/increase of RR 39,372 thousand (2006: RR 35,491 thousand).

(b) Credit risk

Credit risk is managed at the level of individual Group companies. Credit risk arises from cash and cash equivalents, deposits with banks and financial institutions, promissory notes and loans receivable and from exposures to customers, including outstanding receivables and committed transactions. For banks and financial institutions, only top 20 Russian banks by capital are accepted.



27 Financial Risks Management (continued)

27.1 Financial risk factors (continued)

(b) Credit risk (continued)

Starting from December 2007, after the acquisition of UTS (Note 28), major clients are represented by final customers, i.e. large oil and gas or pipeline construction companies. Limits of the accounts receivable are established on quarterly basis and monitored by the management of the Group.

The table below shows the balances of the six major counterparties at the balance sheet date.

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Agency	Rating	31 December 2007	31 December 2006
Gazprombank	Moody's Investors Service	BAA2	322,562	443,827
Bank of Moscow	Moody's Investors Service	BAA2	123,676	6,877
SBERBANK	Moody's Investors Service	BAA2	47,122	213,265
Total risk concentrations within cash and cash equivalents			493,360	663,969
Trubnye Innovatsionny Technologii			2,932,081	-
OMK-Stal			400,245	1,725,396
Evrasiysky Truboprovodny Consortium			-	3,202,370
Caspian Pipeline Consortium-K			319,740	-
Total risk concentrations within trade receivables			3,652,066	4,927,766

Trade and other receivables comprise RR 8,064 million (31 December 2006: RR 2,969 million). Balances due from related parties account for RR 419 million out of this amount (31 December 2006: RR 2,938 million). Management of the Group believes that credit risks on trade receivables balances stands at a minimum level, because the customers are major oil and gas companies or pipeline construction companies for which the Group has a long history of relationships with.

Balances due from retail customers comprise RR 821 million (31 December 2006: RR 288 million). Sales to retail customers are made upon investigation of credit history of each specific counterparty. For new customers without a credit history goods are dispatched upon receipt of advance payment.

Balances due from overseas buyers comprise RR 32.2 million (31 December 2006: RR 39 million). The buyers are mainly represented by state-owned companies or large oil and gas companies or large companies engaged in construction of pipelines which the Group has a long history of relationships with.

The balance of promissory notes and loans receivable comprise RR 4,833 million (31 December 2006: RR 1,102 million) and include balances due from related parties of RR 3,594 million (31 December 2006: RR 636 million). Management believes that the balances due from related parties do not bear significant credit risks. Management believes that the balances due from the unrelated companies are fully recoverable as the counterparties are represented by reliable business partners of the Group.

Cash was collected according to the contractual terms during the reporting period, and management does not expect any losses from non-performance by these counterparties.

The credit risk exposure also covers the guarantees issued by the Group totaling RR 11.9 billion (31 December 2006: RR 4.5 billion), Note 25.

(c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management includes maintaining sufficient cash and marketable securities, the availability of funding from an adequate amount of committed credit facilities and the ability to close out market positions. Due to the dynamic nature of the underlying businesses, the Group maintains flexibility in funding by maintaining availability under committed credit lines. At 31 December 2007, the amount of unused credit lines and committed credit facilities comprised RR 15 billion (31 December 2006: RR 6.3 billion).

The table below analyses the Group's financial liabilities into relevant maturity groupings based on the remaining period at the balance sheet to the contractual maturity date. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows. Balances due within 12 months approximate their carrying balances as the impact of discounting is not significant.



27 Financial Risks Management (continued)

27.1 Financial risk factors (continued)

(c) Liquidity risk (continued)

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	Over 5 years
At 31 December 2007				
Trade and other payables	3,358,919	-	-	-
Promissory notes payable	11,404	-	-	31,495
Borrowings	20,658,186	777,704	4,404,245	181,792
At 31 December 2006				
Trade and other payables	3,806,541	-	-	-
Promissory notes payable	-	-	10,174	31,336
Borrowings	7,277,164	1,186,275	4,055,434	-

27.2 Capital risk management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. Management understands the term 'capital' as a financial notion of capital defined as invested money or invested purchasing power.

Consistent with others in the industry, the Group monitors capital on the basis of the gearing ratio. This ratio is calculated as net debt divided by total capital. Net debt is calculated as total debt (including borrowings and trade and other payables, as shown in the consolidated balance sheet) less cash and cash equivalents. Total capital is calculated as equity, as shown in the consolidated balance sheet, plus net debt.

The Group's ability to issue new shares or otherwise modify share capital is limited by restrictions imposed by debt covenants of EBRD loans. The Gazprombank loan covenants impose limitations on the maximum aggregated amount of current borrowings of the companies of the Group at RR 16.5 billion based on the statutory financial statements. The Group was in compliance with this covenant as of 31 December 2007 (Note 15).

The gearing ratios at 31 December 2007 and 31 December 2006 were as follows:

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	31 December 2007	31 December 2006
Total debt (Notes 15, 18)	27,168,994	14,707,366
Less: cash and cash equivalents (Note 13)	(681,899)	(727,045)
Net debt	26,487,095	13,980,321
Total equity	20,446,682	14,454,179
Total capital	46,933,777	28,434,500
Gearing ratio	56%	49%



28 Business Combinations

Zhilevskaya Metallobasa

On 20 February 2007 the Group acquired 100% of CJSC Zhilevskaya Metallobasa for a cash consideration of RR 611.3 million. The acquired subsidiary contributed revenue of RR 7.9 million and a loss of RR 1.9 million to the Group for the period from the date of acquisition to 31 December 2007. If the acquisition had occurred on 1 January 2007, consolidated revenue and consolidated profit of the Group would not have changed significantly.

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	Acquiree's carrying amount	Attributed fair value
Cash and cash equivalents		1,562	1,562
Property, plant and equipment	8	80,465	282,222
Intangible assets	9	-	83,840
Other assets		9,162	9,476
Deferred tax liability	23	-	(68,619)
Borrowings		(109,849)	(109,849)
Trade and other payables		(17,109)	(17,109)
Fair value of net assets of subsidiary			181,523
Fair value of acquired interest in net assets of subsidiary			181,523
Goodwill arising from the acquisition	9		429,747
Total purchase consideration			611,270
Less cash and cash equivalents of subsidiary acquired			(1,562)
Net outflow of cash and cash equivalents on acquisition			609,708

Consideration of RR 611.3 million was paid during the year ended 31 December 2007.

Fair values of assets acquired and liabilities assumed are based on a discounted cash flow model. The valuation of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities was performed by an independent professional appraiser.

The goodwill which arose on acquisition of CJSC Zhilevskaya Metallobasa was allocated to CGU - CJSC Trade House Uraltrubostal which includes CJSC Zhilevskaya Metallobasa as a part of it.

The goodwill which arose on acquisition relates primarily to synergy effects from extension of the distribution network which the Group intends to obtain.

UTS

On 27 December 2007, the Group acquired from a related party a 99% interest in UTS for a consideration of RR 3.02 million. The acquired subsidiary did not contribute any significant revenue or profit to the Group for the period from the acquisition date through 31 December 2007.

If the acquisition had occurred on 1 January 2007, consolidated revenue and consolidated profit of the Group for 2007 would have increased by RR 1,651 million and RR 52 million, respectively.

<i>In thousands of Russian Roubles</i>	Note	Acquiree's carrying amount	Attributed fair value
Accounts receivable		9,145,715	8,997,323
Cash and cash equivalents		112,473	112,474
Property, plant and equipment	8	48,065	49,007
Intangible assets	9	-	44,749
Deferred tax asset	23	807	29,127
Other assets		224,055	195,373
Borrowings		(118,108)	(118,108)
Trade and other payables		(9,231,676)	(9,231,676)
Deferred tax liability	23	-	(1,926)
Fair value of net assets of subsidiary			73,843
Minority interest acquired			(738)
Fair value of acquired interest in net assets of subsidiary			73,105
Excess of share in net assets acquired over purchase consideration	21		(70,085)
Total purchase consideration			3,020
Less cash and cash equivalents of subsidiary acquired			(112,473)
Net outflow of cash and cash equivalents on acquisition			(109,453)



28 Business Combinations (continued)

UTS (continued)

Consideration of RR 3.02 million was paid during 2007.

Excess of share in net assets acquired over purchase consideration arising on the acquisition in the amount of RR 62,252 thousand was recognized in profit and loss statement as gain (Note 21).

A preliminary allocation of Uraltrubostal's purchase price was performed, and the Group is planning to finalize it within 12 months of the acquisition date.

Fair value of assets acquired and liabilities assumed are based on a discounted cash flow model. The valuation of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities was performed by an independent professional appraiser.

29 Fair Value of Financial Instruments

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced sale or liquidation. The best evidence of the fair value is an active quoted market price of a financial instrument.

The estimated fair values of financial instruments have been determined by the Group using appropriate valuation methodologies. However, judgment is necessarily required to interpret market data to determine the estimated fair value.

Financial assets carried at amortized cost. The fair value of floating rate instruments is normally their carrying amount. The estimated fair value of fixed interest rate instruments is based on estimated future cash flows expected to be received discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity. Discount rates used depend on credit risk of the counterparty. Carrying amounts of trade receivables approximate their fair values. Cash and cash equivalents are carried at amortized cost which approximates their current fair value.

Liabilities carried at amortized cost. Fair value is based on quoted market prices, if available. The estimated fair value of fixed interest rate instruments with stated maturity, for which a quoted market price is not available, was estimated based on expected cash flows discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity. Refer to Note 15 for the estimated fair values of borrowings.

30 Post Balance Sheet Events

In January 2008, the Group signed 2 loan agreements with Vneshtorgbank in the total amount of US\$ 50 million at an interest rate of LIBOR + 4.2% with maturity in 2008.

Under the overdraft agreement signed in December 2007 with Gazprombank, the Group in January 2008 starts to draw funds with a maximum one-off limit of RR 500 million at an interest rate of 10% p.a.

In January 2008, the Group signed 2 loan agreements with EurofinanceMosnarbank in the total amount of US\$ 40 million at interest rates varying in the range of 8.3% to 10.75% p.a. with maturity in 2008.

In March 2008, the Group signed a loan agreement with RF Sberbank in the amount of RR 800 million at an interest rate of 9.25% p.a. with maturity in 2008.

In April 2008, the Group signed a loan agreement with RF Sberbank in the amount of RR 699.5 million at an interest rate of 10% p.a. with maturity in 2009.

In January 2008, the Group issued a RR-denominated loan to ZAO Rimera, a company acquired by the Group in May 2008, in the amount of RR 2,958.5 million at interest rates varying in the range of 11% to 13% p.a. Loan is unsecured and matures in 2008.

In May 2008, the Group signed 2 loan agreements with Bank of Moscow in the total amount of RR 3 billion with a maximum one-off limit of RR 2,5 billion with maturity in May 2010. Gearing of RR 2,5 billion took place in May 2008 at an interest rate of 9% p.a. with maturity in 2008.

In May 2008, the Group signed a loan agreement with Unicredit in the amount of RR 660 million at an interest rate of 10.35% p.a. with maturity in 2008.

The Group issued a loan to ZAO UralTrubi in the amount of RR 7.5 billion at 10,5% p.a. The loan is to be repaid in June 2008.



30 Post Balance Sheet Events (continued)

In December 2007, the Federal Securities Commission of Russia registered the bond issuance prospectus of 15 million non-convertible interest-bearing bonds with the par value of each bond is RR 1,000 for total amount of RR 15 billion. The maturity of the issue is 5-7 years. The coupon payments are to be made semi-annually. ZAO Raiffeisenbank and Bank of Moscow were appointed as Lead Managers for the bond issue program. The initial placement of the bond issue series 03 was conducted on April, 2008 in the form of a public subscription in amount of RR 8 billion. The first coupon yield was set up at 10%.

In January 2008 the Group acquired a 100% stake in UNP Vtorchermet (a company engaged in procuring ferrous and non-ferrous metal scrap) for RR 223 million. Management plans to perform purchase price allocation within 12 months from the acquisition date.

In March 2008 the Group acquired from a related party a 100% stake in metals trading company Arkley UK Limited for US\$ 5.5 million. Management plans to perform purchase price allocation within 12 months from the acquisition date.

In May 2008 the Group acquired a 68% stake in ZAO Rimera (a holding company of the group engaged in pipeline service activities) for RR 1.36 million.

In May 2008 the Company acquired 23% of PNTZ shares for RR 3.9 billion.

From February till April the Group repurchase 14,954,105 treasury shares that comprise 3,17% of its share capital for total consideration of RR 1.5 billion.

In May 2008 the Group acquired controlling interests in OOO Uganskheftegazgeologia and OOO Tomskheftegazgeophysika, companies engaged in pipeline service activities.

ОАО «Челябинский трубопрокатный завод»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2007 г.

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный бухгалтерский баланс.....	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменении капитала	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения об ОАО «Челябинский трубопрокатный завод» и его деятельности.....	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	5
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	13
4	Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	14
5	Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета	14
6	Отчетность по сегментам.....	16
7	Расчеты и операции со связанными сторонами.....	16
8	Основные средства	20
9	Нематериальные активы.....	22
10	Запасы	23
11	Дебиторская задолженность	24
12	Дебиторская задолженность по вексям и займам.....	25
13	Денежные средства и их эквиваленты.....	25
14	Акционерный капитал.....	25
15	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	26
16	Векселя к уплате	28
17	Задолженность по налогам.....	28
18	Кредиторская задолженность и начисленные расходы.....	29
19	Выручка	29
20	Себестоимость проданной продукции.....	29
21	Коммерческие, общие и административные расходы	30
22	Финансовые расходы	30
23	Налог на прибыль	30
24	Прибыль на акцию	33
25	Условные и договорные обязательства и операционные риски	33
26	Дочерние компании	36
27	Управление финансовыми рисками	36
28	Объединение бизнеса	40
29	Справедливая стоимость финансовых инструментов	41
30	События после отчетной даты.....	42

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ОАО «Челябинский трубопрокатный завод»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Челябинский трубопрокатный завод» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменении капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за составление и объективное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с составлением и объективным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам, мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и объективным представлением финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

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

ЗАО "ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"
Москва, Российская Федерация
20 июня 2008 г.

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «ПрайсвотерхаусКуперс»



<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	14 851 363	13 008 695
Авансы на капитальное строительство		6 965 778	1 790 315
Нематериальные активы	9	1 959 891	594 815
Прочие внеоборотные активы		3 530	-
Итого внеоборотные активы		23 780 562	15 393 825
Оборотные активы			
Запасы	10	9 745 111	8 482 169
Дебиторская задолженность	11	10 542 593	8 077 241
Предоплата по текущему налогу на прибыль		553 347	201 135
Дебиторская задолженность по вексям и займам	12	4 832 587	1 101 838
Денежные средства и их эквиваленты	13	681 899	727 045
Итого оборотные активы		26 355 537	18 589 428
Итого активы		50 136 099	33 983 253
Капитал			
Акционерный капитал	14	2 498 261	2 498 261
Резервный капитал		70 857	23 619
Эмиссионный доход		-	23 346
Собственные выкупленные акции		(8 207)	(7 577)
Нераспределенная прибыль		13 238 671	8 079 588
Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании		15 799 582	10 617 237
Доля меньшинства		4 647 100	3 836 942
Итого капитал		20 446 682	14 454 179
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	4 574 369	4 404 664
Векселя к уплате	16	2 855	12 834
Вознаграждения работникам		97 593	24 539
Доля в чистых активах, приходящаяся на миноритарных участников		92	171 361
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	23	651 813	836 377
Итого долгосрочные обязательства		5 326 722	5 449 775
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	19 235 706	6 496 161
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	18	3 358 919	3 806 541
Авансы полученные		1 205 229	3 037 407
Недоамортизированный остаток справедливой стоимости выданных финансовых гарантий		97 841	89 782
Кредиторская задолженность по налогам	17	465 000	649 408
Итого краткосрочные обязательства		24 362 695	14 079 299
Итого обязательства		29 689 417	19 529 074
Итого обязательства и капитал		50 136 099	33 983 253

Утверждено и подписано от имени Правления 20 июня 2008 г.

 П. Е. Пелюгин
 Генеральный директор

 Кнышева С. С.
 Главный бухгалтер



<i>В тысячах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	2007 г.	2006 г.
Выручка	19	80 663 796	60 811 034
Себестоимость проданной продукции	20	(62 659 800)	(46 160 297)
Валовая прибыль		18 003 996	14 650 737
Коммерческие расходы	21	(2 674 203)	(1 462 640)
Общие и административные расходы	21	(5 079 216)	(4 953 192)
Операционная прибыль		10 250 577	8 234 905
Финансовые расходы	22	(1 248 597)	(758 423)
Прибыль до налогообложения		9 001 980	7 476 482
Расходы по налогу на прибыль	23	(2 449 826)	(2 094 194)
Прибыль за период		6 552 154	5 382 288
Прибыль, приходящаяся на долю:			
Акционеров в Компании		5 325 786	4 413 129
Долю меньшинства		1 226 368	969 159
Прибыль за период		6 552 154	5 382 288
Базовая и разводненная прибыль на акцию, приходящаяся на долю акционеров Компании (в российских рублях на акцию)	24	11,7	9,3

Прилагаемые примечания на стр. 5-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

2

**Настоящая финансовая отчетность представляет собой
 перевод с англоязычного оригинала**



	Прим.	2007 г.	2006 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		9 001 980	7 476 482
<i>С поправкой на:</i>			
	9,20,		
(Доход от признания отрицательного гудвила)/обесценение гудвила	21,28	(70 085)	89 052
Долю в чистых активах дочерней компании, приходящаяся на миноритарных участников	21	3 658	-
(Амортизацию)/признание справедливой стоимости выданных финансовых гарантий	21	8 059	89 782
	8,9,10,		
Амортизацию и обесценение основных средств и нематериальных активов	21,22	1 627 470	1 478 273
Обесценение дебиторской задолженности	21	31 408	152 800
Обесценение векселей	21	238 988	-
Изменение резерва на обесценение запасов	20	(28 922)	18 451
Убыток от выбытия основных средств	21	108 448	18 753
Прибыль от выбытия дочерней компании	21	-	(53 076)
Финансовые расходы	22	1 273 671	1 087 624
Чистая прибыль от продажи ценных бумаг	22	(32 685)	-
Курсовые разницы по статьям, не относящимся к операционной деятельности		(67 868)	(336 858)
Потоки денежных средств в операционной деятельности до изменения оборотного капитала			
		12 094 122	10 021 283
Увеличение дебиторской задолженности и предоплаты		(3 144 473)	(6 830 433)
Увеличение запасов		(1 227 283)	(2 563 423)
Уменьшение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам и прочих кредиторов		(2 445 642)	9 027 571
Поступление денежных средств от операционной деятельности			
		5 276 723	9 654 998
Налог на прибыль уплаченный		(3 028 179)	(2 424 707)
Проценты уплаченные		(1 331 162)	(1 197 386)
Проценты полученные		125 106	56 910
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности			
		1 042 488	6 089 815
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 542 386)	(1 980 950)
Увеличение авансов на капитальное строительство		(5 175 463)	(1 312 227)
Выручка от продажи основных средств		156 974	4 059
Приобретение векселей и предоставление займов		(9 744 293)	(3 078 721)
Поступления от продажи векселей и погашения займов выданных		5 798 734	3 156 914
Приобретение доли меньшинства в ПНТЗ	9	(400 670)	(733 619)
Приобретение доли меньшинства в «Базе МТС»	9	(40 100)	-
Приобретение доли меньшинства в «Мета Инвест»	9	(256 008)	-
Выбытие денежных средств в УТС, за вычетом поступлений от продажи инвестиции		-	(20 838)
Продажа доли меньшинства в «Тирус»		-	9 303
Приобретение «Жилевской Металлобазы» за вычетом приобретенных денежных средств	28	(609 708)	-
Денежные средства, приобретенные в УТС за вычетом стоимости приобретения	28	109 453	-
Предоплата по приобретению «Вторчермета»	11, 30	(223 257)	-
Приобретение «Мета Инвест» за вычетом приобретенных денежных средств		-	(594 406)
Приобретение инвестиций в прекращаемую деятельность		-	(640 000)
Выручка от продажи инвестиций в прекращаемую деятельность		-	637 700
Денежные средства, приобретенные в «Тирус»		-	95 901
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
		(13 926 724)	(4 456 884)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение кредитов, займов и выдача векселей		59 804 808	37 870 562
Погашение кредитов, займов и векселей		(46 822 277)	(39 418 966)
Оплата приобретения собственных акций		(4 670 220)	(7 577)
Поступления от продажи собственных выкупленных акций		4 526 779	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности			
		12 839 090	(1 555 981)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		(45 146)	76 950
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода			
		727 045	650 095
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода			
	13	681 899	727 045

Прилагаемые примечания на стр. 5-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Открытое акционерное общество «Челябинский трубопрокатный завод»
Консолидированный отчет об изменении капитала

	Приходится на долю акционеров Компании						Доля меньшинства	Итого капитал
	Акцио- нерный капитал	Резервный капитал	Не распе- деленная прибыль	Эмиссион- ный доход	Собственные выкупленные акции	Итого		
<i>В тысячах российских рублей</i>								
Остаток на 1 января 2006 г.	2 498 261	23 619	3 666 459	23 346	-	6 211 685	2 869 665	9 081 350
Прибыль за год	-	-	4 413 129	-	-	4 413 129	969 159	5 382 288
Итого признанная прибыль за год	-	-	4 413 129	-	-	4 413 129	969 159	5 382 288
Приобретение собственных акций	-	-	-	-	(7 577)	(7 577)	-	(7 577)
Приобретение собственных акций дочерней юмпанией	-	-	-	-	-	-	(11 387)	(11 387)
Приобретение и выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	9 505	9 505
Остаток на 31 декабря 2006 г.	2 498 261	23 619	8 079 588	23 346	(7 577)	10 617 237	3 836 942	14 454 179
Прибыль за год	-	-	5 325 786	-	-	5 325 786	1 226 368	6 552 154
Итого признанная прибыль за год	-	-	5 325 786	-	-	5 325 786	1 226 368	6 552 154
Увеличение резервного капитала (Примечание 14)	-	47 238	(47 238)	-	-	-	-	-
Приобретение собственных акций	-	-	-	-	(4 670 220)	(4 670 220)	-	(4 670 220)
Выбытие собственных выкупленных акций	-	-	(119 465)	(23 346)	4 669 590	4 526 779	-	4 526 779
Увеличение доли участия в дочерних компаниях (Примечание 9)	-	-	-	-	-	-	(416 210)	(416 210)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	2 498 261	70 857	13 238 671	-	(8 207)	15 799 582	4 647 100	20 446 682

Прилагаемые примечания на стр. 5-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Настоящая финансовая отчетность представляет собой
перевод с англоязычного оригинала**



1 Общие сведения об ОАО «Челябинский трубопрокатный завод» и его деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., для ОАО «Челябинский трубопрокатный завод» (далее – «Компания» или «ЧТПЗ») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа»).

Компания была зарегистрирована 21 октября 1992 г. и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является открытым акционерным обществом и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

На 31 декабря 2007 г. непосредственной материнской компанией Группы являлась Mountrise Limited, которой принадлежало 76 % акций Компании (на 31 декабря 2006 г.: сторона, осуществляющая непосредственный контроль, отсутствовала).

На 31 декабря 2007 г. конечный контроль за деятельностью Группы осуществлял господин Комаров А. И. (2006 г.: сторона, осуществляющая конечный контроль, отсутствовала).

Основная деятельность. Основная деятельность Группы включает производство и продажу труб и сопутствующей продукции для нефтегазовых трубопроводов, объектов инфраструктуры и коммунального хозяйства, а также для промышленного использования. Основные производственные мощности Группы расположены в Челябинске и Первоуральске. Информация об основных дочерних компаниях представлена в Примечании 26. Все компании Группы зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2007 г. численность персонала Группы составляла приблизительно 21 453 сотрудника (на 31 декабря 2006 г. 21 657 сотрудников).

Значительная часть операций Группы приходится на связанные стороны. В частности, значительную часть своей готовой продукции Группа продает Торговому Дому «Уралтрубосталь» (УТС). В декабре 2007 г. Группа приобрела 99 % акций УТС в целях консолидации своей сбытовой деятельности (Примечание 0). Некоторые сделки между Группой и ее связанными сторонами могут проводиться на условиях, отличных от обычной коммерческой практики (Примечание 7).

Юридический адрес и место осуществления деятельности. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 454129 Челябинск, ул. Машиностроителей, 21.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев.

Поправки к консолидированной финансовой отчетности после ее выпуска. Акционеры и руководство Компании имеют право вносить поправки в консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска.

Валюта представления финансовой отчетности. Если не указано иное, все суммы, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах российских рублей («тыс. руб.»).

Учет влияния гиперинфляции. В Российской Федерации ранее существовал относительно высокий уровень инфляции, и в соответствии с определением МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» («МСФО 29») ее экономика считалась гиперинфляционной. Согласно МСФО (IAS) 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, Группа прекратила с 1 января 2003 г. применение МСФО (IAS) 29. Соответственно данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., в данной финансовой отчетности представлены как начальные остатки.

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.



2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу покупки. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выпущенных и обязательств возникших или принятых на дату обмена плюс издержки, непосредственно связанные с приобретением. В случае, когда объединение бизнеса происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение бизнеса осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата покупки каждой отдельной доли.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли чистых активов на дату каждой операции отражается как гудвил. Превышение чистой справедливой стоимости приобретенной Группой доли в идентифицируемых активах, обязательствах, а также условных обязательствах над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») незамедлительно признается в отчете о прибылях и убытках.

Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины доли меньшинства.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние предприятия применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Доля меньшинства. Доля меньшинства представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании (включая поправки до справедливой стоимости), принадлежащая на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Доля меньшинства образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение доли меньшинства. Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражается как гудвил или отрицательный гудвил. Прибыли или убытки от выбытия доли участия в тех дочерних компаниях, где материнская компания сохраняет контроль, отражены в отчете о прибылях и убытках.

Приобретение дочерних компаний у лиц, находящихся под общим контролем. Дочерние компании, приобретенные у лиц, находящихся под общим контролем, учитываются по методу покупки.

Основные средства. До начала подготовки отчетности по МСФО оценка основных средств производилась в соответствии с требованиями российского законодательства. При переходе на МСФО для определения стоимости основных средств на 1 января 2003 г. Компания привлекла независимых оценщиков к проведению оценки основных средств, поскольку данные об их первоначальной стоимости и накопленной амортизации отсутствовали. Значения стоимости, определенные по результатам оценки, сформировали условную стоимость для финансовой отчетности согласно МСФО. Основные средства, приобретенные после этой даты, отражены по стоимости приобретения или строительства.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором были понесены, включая проценты по кредитам и займам, привлеченным для финансирования строительства объектов основных средств.

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на его продажу и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определение стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы поступлений от выбытия и их балансовой стоимостью отражается в отчете о прибылях и убытках.



2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Амортизация. На землю амортизация не начисляется. Амортизация объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости или переоцененной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования.

	<u>Срок полезного использования</u> (кол-во лет)
Здания и инфраструктура	20 – 50
Машины и оборудование	10 – 30
Оборудование и транспортные средства	5 – 15

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Гудвил. Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли покупателя в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах дочерней или ассоциированной компании на дату обмена. Гудвил от приобретения дочерних компаний составляет отдельную статью консолидированного бухгалтерского баланса. Гудвил ассоциированных компаний отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса. Рассматриваемые единицы или группы представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, и не превышают уровень сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо подразделения, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему подразделению, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего подразделения и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Группы, за исключением гудвила, имеют определенный срок полезного использования и включают главным образом программное обеспечение и арендные права, предоставленные на благоприятных условиях.

Приобретенные лицензии на компьютерное обеспечение капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и ввод в эксплуатацию. Они амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, но не более 5 лет.

Арендные права, предоставленные на благоприятных условиях, признаются по справедливой стоимости, определенной в процессе распределения цены приобретения дочерней компании, и амортизируются линейным методом в течение срока аренды, но не более 50 лет.

При наличии признаков обесценения проводится оценка балансовой стоимости нематериальных активов и, в случае обесценения, списывается до наибольшей из стоимости от их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.



2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующимся риском Группа может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующимися рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Для определения справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках, осуществленных на добровольной основе, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными. В данной консолидированной финансовой отчетности раскрыты обоснованные изменения, пересмотр которых может привести к существенным изменениям чистой прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств Группы.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих консолидированных статей активов и обязательств.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки (см. учетную политику в отношении отражения доходов и расходов).

Классификация финансовых активов. Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим учетным категориям: имеющиеся в наличии для продажи, займы и дебиторская задолженность.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой производные финансовые активы, не котирующиеся на бирже, с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

Все прочие финансовые активы включаются в категорию инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов. Инвестиции, предназначенные для торговли, первоначально учитываются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости с учетом или за вычетом понесенных издержек по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве исходных данных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых инструментов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый инструмент. Все другие операции купли-продажи признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период с даты принятия обязательства до даты поставки не признается в отношении активов, учитываемых по стоимости приобретения или амортизируемой стоимости; признается в отчете о прибылях и убытках по инвестициям, предназначенным для торговли, а в части финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, – учитывается в составе капитала.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) он погашен либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или (iii) Группа ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах капитала до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета капитала в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся непосредственно в составе капитала в том же или в ином периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Остатки по отложенному налогообложению оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков на основе принятых или по существу принятых на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, накопленной за период после их приобретения, за исключением тех случаев, когда Группа осуществляет контроль за политикой выплаты дивидендов дочерней компанией и существует достаточная вероятность того, что временная разница не будет уменьшаться в обозримом будущем за счет выплаты дивидендов или по иной причине.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае их оспаривания налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату, и любого известного соответствующего судебного или иного постановления по этим вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе обычного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Дебиторская задолженность. Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанной путем дисконтирования по первоначальной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о прибылях и убытках. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при оценке дебиторской задолженности с точки зрения обесценения, является просрочка платежа и возможность реализации соответствующего обеспечения, если таковое имеется. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются другие основные критерии:

- часть дебиторской задолженности просрочена и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- у контрагента имеются значительные финансовые затруднения согласно финансовой информации, полученной Группой;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента;
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, значительно снизилась в результате ухудшения рыночной ситуации.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Предоплата. Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на счет прибылей и убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибылей и убытков.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов. Сумма превышения справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций представлена в соответствующих примечаниях как эмиссионный доход.

Выкупленные собственные акции. В случае приобретения компаниями Группы акционерного капитала Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций, полученное вознаграждение, за вычетом прямых дополнительных затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

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

Налог на добавленную стоимость. НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате налоговым органам на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленно с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Налоговое законодательство позволяет проводить расчеты по НДС на нетто-основе. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

Кредиты и займы. Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Затраты по кредитам и займам признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором они возникли, с использованием метода эффективной ставки процента. Группа не капитализирует затраты по кредитам и займам.

Кредиторская задолженность. Задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы по обязательствам и расходам. Резервы по обязательствам и расходам признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически бесспорно.

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии – это контракты, требующие от Группы осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученных платежей. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм (i) неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и (ii) максимально точной оценки затрат, необходимых для урегулирования непогашенной части обязательства на отчетную дату.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из компаний, включенных в консолидированную отчетность Группы, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту отдельной компании по официальному обменному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в отчете о прибылях или убытках. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, в том числе инвестиций в долевые финансовые инструменты. Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. официальный валютный курс, используемый для пересчета балансовых остатков в иностранной валюте, составлял 24,5462 руб. за 1 долл. США (на 31 декабря 2006 г.: 26,3311 руб. за 1 долл. США). Официальный валютный курс евро к российскому рублю, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2007 г., составлял 35,9332 руб. за 1 евро (31 декабря 2006 г.: 34,6965 руб. за 1 евро).

Признание выручки. Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственных рабочих, и, соответственно, относятся на себестоимость проданной продукции в отчете о прибылях и убытках.

В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения. Кроме того, Группа предоставляет своим работникам различные пенсионные выплаты. К ним относятся единовременные выплаты при выходе на пенсию. Обязательство по выплате пенсий работникам рассчитывается по методу прогнозируемой условной единицы

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды.



2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Отчетность по сегментам. Сегмент представляет собой выделяемый компонент Группы, который занят в производстве продукции или услуг (операционный сегмент) или в производстве продукции или услуг в рамках конкретных экономических зон (географический сегмент), который подвергается рискам и получает выгоды, отличные от других сегментов. Сегменты, большая часть выручки которых приходится на реализацию внешним покупателям, и чья выручка, результаты или активы составляют 10 % или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

Изменения в представлении отчетности. При необходимости сравнительные показатели корректируются для обеспечения их соответствия форме представления финансовой отчетности, принятой в текущем году. Влияние корректировки на консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2006 г. представлен в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Первоначальная сумма	Корректировка	Скорректированная сумма
Выручка (Примечание 19)	59 585 591	1 225 443	60 811 034
Себестоимость проданной продукции (Примечание 20)	(45 092 537)	(1 067 760)	(46 160 297)
Общие и административные расходы (Примечание 21)	(4 795 509)	(157 683)	(4 953 192)

В 2007 г. Группа пересмотрела свой подход к признанию выручки и расходов, относящихся к продаже металлолома, и прекратила отражать их в составе административных расходов на нетто-основе. Руководство Группы считает, что продажа металлолома приобретает все большее значение для Группы и представляет собой один из основных видов ее деятельности. В связи с этим выручку от продажи металлолома следует классифицировать по статьям выручки и себестоимости проданной продукции.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующее:

Обесценение гудвила. Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определяются на основании расчетов их ценности от использования. Данные расчеты требуют использования оценок, как далее подробно указано в Примечании 7.

Гудвил был распределен на три генерирующие единицы: УТС, Мета-Инвест и ОАО «Первоуральский новотрубный завод» (ПНТЗ). По мнению руководства, разумно обоснованное возможное изменение оценок не приведет к существенному обесценению гудвила для этих генерирующих единиц.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. См. Примечание 25.

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Допущения, использованные при определении суммы резервов. Возможность возмещения дебиторской задолженности и авансов выданных определяется Группой исходя из сопоставления фактически полученных средств с графиком платежей по договору. В случае, когда риск неполучения сумм дебиторской задолженности оценивается как высокий, признается резерв по сомнительной задолженности и авансам выданным.

Устаревание запасов. Резерв на покрытие стоимости устаревших запасов зависит от возможности Группы идентифицировать устаревшие запасы и оценить перспективы их использования.

4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

Ниже приведены новые и пересмотренные стандарты, принятые Группой в соответствии с положениями о переходном периоде данных стандартов и оговоренными в них датами вступления в силу, которые не оказывают влияния на данную консолидированную финансовую отчетность:

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительная поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации по капиталу» (введена в действие с 1 января 2007 г.). МСФО (IFRS) 7 расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении финансовых инструментов, включая количественные аспекты рисков и методов управления рисками. Раскрытие количественной информации позволит предоставить сведения об объемах рисков на основании внутренних данных, представленных основным руководящим персоналом Компании. Количественная и качественная информация включает кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, в том числе анализ чувствительности к рыночному риску. МСФО (IFRS) 7 заменяет МСФО (IAS) 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов» и некоторые требования МСФО (IAS) 32, «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Дополнительная поправка к МСФО (IAS) 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. Данная новая информация была раскрыта в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Прочие новые стандарты и интерпретации. Группа применяет следующие интерпретации, которые были введены в действие с 1 января 2007 г.:

- Интерпретация IFRIC 7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО (IAS) 29 (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 марта 2006 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 8 «Сфера применения МСФО (IFRS) 2» (введена в действие в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 мая 2006 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 9 «Переоценка встроенных производных инструментов» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июня 2006 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 г. или позднее).

Влияние от принятия стандартов и интерпретаций. Новые интерпретации (IFRIC) 7 – 10 не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Стандарт применяется к компаниям, долговые и долевыми инструментами которых продаются на публичном рынке и которые подают свою финансовую отчетность в соответствующие регулирующие органы с целью выпуска любого вида инструментов на публичном рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от компании предоставления финансовой и описательной информации о своих операционных сегментах и указывает, как компания должна предоставлять такую информацию. В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на раскрытие информации о сегментах в консолидированной финансовой отчетности Группы.

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

«Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» – МСФО (IAS) 32 и поправка к МСФО (IAS) 1 (вступает в действие с 1 января 2009 г.). Данная поправка требует классифицировать по статьям капитала некоторые финансовые инструменты, которые отвечают определению финансового обязательства. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этой поправки на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 был выпущен в марте 2007 г. Основная поправка к МСФО 23 заключается в исключении варианта незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, относящихся к активам, подготовка которых к использованию или продаже требует значительного времени. Следовательно, компания должна капитализировать такие затраты по займам в составе стоимости соответствующего актива. Новая редакция стандарта применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к соответствующим активам, дата начала капитализации которых приходится на 1 января 2009 г. или позднее. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках отчетом о совокупном доходе, где также будут отражаться все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например, переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям будет разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В новой редакции стандарта МСФО (IAS) 1 также вводится требование представлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода, когда компания проводит пересчет сравнительных данных в связи с изменениями классификации, изменениями учетной политики или исправлением ошибок. Руководство Группы ожидает, что новая редакция МСФО (IAS) 1 повлияет на представление ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на признание или оценку конкретных операций или остатков по ним.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета акций (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету акций представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе, аналогичной предусмотренной ОПБУ США (по справедливой стоимости). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммой оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. На дату приобретения компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В сферу действия пересмотренного МСФО (IAS) 3 включены случаи объединения бизнеса с участием только объединений предпринимателей и инвесторов и случаи объединений по договору. В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

«Условия вступления в долевые права и их отмена – поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущен в январе 2008 года) (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или позднее). Данная поправка разъясняет, что условиями вступления в долевые права являются только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все случаи аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 13 – «Программа поощрения постоянных клиентов» (выпущена в июне 2007 г.; введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2008 г. или позднее). Интерпретация IFRIC 13 разъясняет, что если товары и услуги реализуются совместно со льготой для поощрения постоянных клиентов (например, пункты лояльности или бесплатные продукты), то это представляет собой многокомпонентную сделку, в рамках которой вознаграждение, получаемое от клиента, распределяется между компонентами сделки с использованием справедливой стоимости. Интерпретация IFRIC 13 не затрагивает операций Группы, так как компании Группы не работают по программам поощрения постоянных клиентов.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», пересмотренный (введен в действие в мае 2008 года в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Пересмотренные стандарты разрешают компаниям, впервые использующим МСФО, оценивать первоначальную стоимость инвестиций в дочерние компании, совместно контролируемые предприятия или ассоциированные компании с использованием справедливой стоимости или балансовой стоимости согласно предыдущим ОПБУ в качестве условной стоимости в отдельной (неконсолидированной) финансовой отчетности. Поправка также отменяет определение метода оценки по себестоимости, приведенное в МСФО (IAS) 27, и заменяет его требованием отражать дивиденды в качестве дохода в отдельной финансовой отчетности инвестора.

Правление КМСФО опубликовало документ **«Совершенствование Международных стандартов финансовой отчетности»**, который вносит поправки в 20 стандартов, основу для заключений и методические рекомендации на основе предварительного проекта, который был опубликован в октябре 2007 года. Данные поправки включали изменения в представлении, признании и оценке, плюс изменения в терминологии и редакторские правки. Большая часть поправок применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты.

Прочие новые стандарты или интерпретации. Группа сочла целесообразным не применять следующие новые стандарты или интерпретации досрочно:

- Интерпретация IFRIC 11 к МСФО (IFRS) 2 «Операции с собственными выкупленными акциями группы» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 «Ограничения на актив(ы) пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению фондами и их взаимосвязь» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2008 г. или позднее).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Группы.

6 Отчетность по сегментам

Группа занята только в одном сегменте хозяйственной деятельности – в производстве труб. Что касается вторичных географических сегментов, то выручка от продажи относится к той стране, где расположен покупатель, а общие активы и капитальные затраты – к месту расположения активов. Все активы и капитальные затраты Группы находятся и производятся в России. Информацию о географических сегментах операций Группы по реализации см. в Примечании 19.

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.



7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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. Связанные стороны Группы в основном представлены сторонами, находящимися под контролем акционеров Группы.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительные остатки по расчетам на 31 декабря 2007 г., представлен ниже. Сальдо по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2007 г. представлено ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Предприятия, контролируемые акционерами Группы		Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы	
	Общая сумма задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности		419 272	
Займы выданные и векселя к получению:				
- в рублях, процентная ставка 11 % годовых.		2 757 482		-
- в рублях, процентная ставка 10 % годовых.		111 574		-
- в рублях, беспроцентные		234 909		-
- в долларах США, процентная ставка 9,1 % годовых;		490 925		-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочие кредиторы		(255 326)		(1 767)
Недоамортизированный остаток справедливой стоимости и выданных финансовых гарантий		(62 299)		-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Предприятия, контролируемые акционерами Группы		Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы	
	Выручка		61 784 430	
Закупки		(6 953 296)		(207 802)
Коммерческие, общие и административные расходы		(1 007 929)		-
Финансовые расходы		57 606		3 197

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.:

	Предприятия, контролируемые акционерами Группы		Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы	
	Тыс. тонн	Тыс. руб.	Тыс. тонн	Тыс. руб.
Продажа труб	1 636,1	60 290 866	0,1	3 635
Продажа металлолома	323,5	1 100 144	0,5	22 419
Прочая реализация	-	393 420	-	767
Итого выручка	1 959,6	61 784 430	0,6	26 821
Закупка труб	179,1	(5 824 352)	1,6	(51 128)
Закупка цинка	2,0	(8 422)	2,1	(156 674)
Закупка металлолома	143,6	(764 178)	-	-
Закупка материалов для покрытия	-	(26 340)	-	-
Прочие закупки	-	(330 004)	-	-
Итого закупки	324,7	(6 953 296)	3,7	(207 802)
Управленческие услуги		(854 114)		-
Доход по операционной аренде		104 249		-
Информационные и консультационные услуги		(295 830)		-
Амортизация справедливой стоимости выданных финансовых гарантий		37 766		-
Итого коммерческие, общие и административные расходы		(1 007 929)		-



7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Статьи движения денежных средств по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Предприятия, контролируемые акционерами Группы	Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы
Операционная деятельность	12 132 536	(253 291)
Финансовая деятельность	616 654	3 197
Инвестиционная деятельность	3 555 843	85 000

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2007 г. Указанные суммы - это гарантии, выданные/полученные Группой за связанные стороны и представляющие собой максимальную сумму риска для поручителя:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Предприятия, контролируемые акционерами Группы	Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы
Гарантии, предоставленные Группой	6 604 209	-

Сальдо по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2006 г. представлено ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Предприятия, контролируемые акционерами Группы	Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы
Общая сумма задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности	2 938 441	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(91 570)	-
Займы выданные и векселя к получению:	-	-
- в рублях, беспроцентные	234 909	-
- в рублях, процентная ставка 6,5 % годовых.	26 560	-
- в рублях, процентная ставка 9 % - 10 % годовых.	374 400	-
Кредиторская задолженность	(1 459 894)	(181)
Недоамортизированный остаток справедливой стоимости выданных финансовых гарантий	(89 782)	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Предприятия, контролируемые акционерами Группы	Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы
Выручка	33 007 957	9 692
Закупки	(3 052 819)	(185 527)
Прибыль от выбытия УТС	53 076	-
Коммерческие, общие и административные расходы	(646 690)	-
Финансовые расходы	16 243	4 693



7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2006 г. представлены ниже:

	Предприятия, контролируемые акционерами Группы		Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы	
	Тыс. тонн	Тыс. руб.	Тыс. тонн	Тыс. руб.
Продажа труб	1 262,8	32 105 426	-	-
Продажа металлолома	225,2	879 546	-	-
Прочая реализация	-	22 985	-	9 692
Итого выручка	1 488,0	33 007 957	-	9 692
Закупка труб	109,6	(2 426 240)	-	-
Закупка цинка	-	-	1,8	(185 527)
Закупка металлолома	131,9	(611 601)	-	-
Закупка материалов для покрытия	-	(12 586)	-	-
Прочие закупки	-	(2 392)	-	-
Итого закупки	241,5	(3 052 819)	1,8	(185 527)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	(91 570)	-	-
Управленческие услуги	-	(410 500)	-	-
Информационные и консультационные услуги	-	(52 538)	-	-
Амортизация справедливой стоимости выданных финансовых гарантий	-	(89 782)	-	-
Прочие коммерческие, общие и административные расходы	-	(2 300)	-	-
Итого коммерческих, общих и административных расходов	-	(646 690)	-	-

Статьи движения денежных средств по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Предприятия, контролируемые акционерами Группы		Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы	
Операционная деятельность		38 210 549		(202 854)
Финансовая деятельность		(277 458)		-
Инвестиционная деятельность		(306 902)		-

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2006 г. Указанные суммы - это гарантии, выданные/полученные Группой за связанные стороны и представляющие собой максимальную сумму риска для поручителя:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Предприятия, контролируемые акционерами Группы		Предприятие под существенным влиянием акционеров Группы	
Гарантии, предоставленные Группой		4 150 623		-
Гарантии, полученные Группой		(1 281 965)		-

Вознаграждение директорам

Общая сумма вознаграждения, включенная в состав общих и административных расходов, составила 370,3 млн. рублей (2006 г.: 261,3 млн. рублей). В состав Совета директоров входят 6 директоров (2006 г.: 7 директоров). На 31 декабря 2007 года вознаграждение не было выплачено.

В феврале 2007 г. Группа приобрела у одного из членов Совет директоров ПНТЗ, дочернего предприятия Компании, 28,7 % акций ЗАО «Жилевская металлобаза» за 175,1 млн. руб.

Доля меньшинства

На 31 декабря 2007 г. сумма в 3 271 608 тыс. руб. (34,6 % чистых активов ПНТЗ) в составе доли меньшинства приходилась на связанные стороны (31 декабря 2006 г.: 3 017 371 тыс. руб., 34,6 % чистых активов ПНТЗ).



Открытое акционерное общество «Челябинский трубопрокатный завод»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности - 31 декабря 2007 г.

8 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Земля	Здания	Инфраструктура	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная или оценочная стоимость на 1 января 2006 г.	152 137	9 748 131	1 620 263	18 026 516	868 497	847 758	31 263 302
Накопленная амортизация и обесценение	-	(6 197 918)	(1 161 385)	(10 745 020)	(435 649)	(315 000)	(18 854 972)
Балансовая стоимость на 1 января 2006 г.	152 137	3 550 213	458 878	7 281 496	432 848	532 758	12 408 330
Поступления/перемещения	81 124	277 462	39 894	1 172 122	78 412	394 012	2 043 026
Приобретено при объединении компаний	-	67 121	56 232	101 731	3 061	30 922	259 067
Выбытие при объединении бизнеса	-	-	-	(4 596)	(14 830)	-	(19 426)
Выбытия	-	(65 857)	(7 330)	(81 496)	(23 315)	(92 969)	(270 967)
Амортизационные отчисления и обесценение	-	(220 853)	(40 030)	(1 048 615)	(101 837)	-	(1 411 335)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	233 261	3 608 086	507 644	7 420 642	374 339	864 723	13 008 695
Первоначальная или оценочная стоимость на 31 декабря 2006 г.	233 261	9 997 621	1 707 941	18 572 092	911 519	1 184 588	32 607 022
Накопленная амортизация и обесценение	-	(6 389 535)	(1 200 297)	(11 151 450)	(537 180)	(319 865)	(19 598 327)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	233 261	3 608 086	507 644	7 420 642	374 339	864 723	13 008 695
Поступления/перемещения	26 047	144 831	68 378	813 892	263 557	1 987 815	3 304 520
Приобретено при объединении бизнеса (Прим. 28)	104 999	117 266	-	29 181	79 678	105	331 229
Выбытия	(26 679)	(78 246)	(14 120)	(55 725)	(14 538)	(65 045)	(254 353)
Амортизационные отчисления и обесценение	-	(202 380)	(79 238)	(1 118 908)	(112 771)	(25 431)	(1 538 728)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	337 628	3 589 557	482 664	7 089 082	590 265	2 762 167	14 851 363
Первоначальная или оценочная стоимость на 31 декабря 2007 г.	337 628	10 181 472	1 762 199	19 359 440	1 240 216	3 107 463	35 988 418
Накопленная амортизация и обесценение	-	(6 591 915)	(1 279 535)	(12 270 358)	(649 951)	(345 296)	(21 137 055)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	337 628	3 589 557	482 664	7 089 082	590 265	2 762 167	14 851 363

Банковские кредиты были обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 5 592 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 5 453 млн. руб.) (Примечания 15 и 25).



8 Основные средства (продолжение)

Компания использует 10,5 млн. кв.м. земли, из них 8,3 млн. кв.м. (79 % от общих земельных площадей, используемых Компанией) принадлежат Компании.

Активы, переданные Компании в результате приватизации, не включали участки земли, на которой расположены заводы и здания Группы, включая основные производственные мощности Компании. В 2003 г. Компания приобрела 3,7 млн. кв. м земли, на которой расположены основные производственные мощности (примерно 35,2 % общей площади земли, используемой Группой), за денежное вознаграждение в сумме 152,6 млн. руб. В 2003 г. эта операция была должным образом зарегистрирована в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Участки земли, на которых расположены основные производственные мощности ПНТЗ занимают площадь 5 млн. кв. м. (около 47,6 % общей площади земли, используемой Группой). В 2006 году Группа приобрела территорию площадью 4,6 млн. кв. м. (составляющую около 43,8 % общей территории, используемой Группой), занятую основными производственными мощностями ПНТЗ. Еще 0,4 млн. кв. м. (около 3,8 % общей территории, находящейся в пользовании Группы) взяты в аренду у государства.

Оставшиеся 1,8 млн. кв.м. земли (17,1 % общей территории, находящейся в пользовании Группы) используются Группой на основании действующих прав на пользование землей.

0,9 млн. кв. м земли (около 8,6 % общей площади земли, используемой Группой) заняты под объекты социальной сферы Группы (полностью обесцененные квартиры и культурно-развлекательные учреждения). Группа использует эти земли на основании действующих прав на пользование землей.

На 31 декабря 2007 года активы, находящиеся в процессе строительства, отражены за вычетом резерва под обесценение капитализированных затрат на реконструкцию цеха № 1, которая была приостановлена в 1998 г., и ряд других объектов капитального строительства, которые, по мнению руководства, не будут возобновлены в обозримом будущем. На 31 декабря 2007 года сумма резерва составляла 345,3 млн. руб. (2006 г.: 219,9 млн. руб.).

В 2007 году резерв в сумме 215,6 млн. руб. (2006 г.: 125,3 млн. руб.) был отнесен на обесценение активов, находящихся в процессе строительства, неиспользуемые машины и оборудование цехов, предназначенные для производства продукции, спрос на которую, по прогнозам, будет низким в обозримом будущем, или эта продукция уже не пользуется спросом (Примечание 20). Величина обесценения была определена на основании расчета стоимости от использования, и балансовая стоимость оборудования была списана до нуля.



9 Нематериальные активы

<i>В тысячах российских рублей</i>	Гудвил	Программное обеспечение	Права по аренде	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2006 г.	1 805 556	188 288	-	4 312	1 998 156
Накопленная амортизация и обесценение	(1 599 152)	(77 176)	-	(1 903)	(1 678 231)
Балансовая стоимость на 1 января 2006 г.	206 404	111 112	-	2 409	319 925
Поступления	21 695	67 262	-	404	89 361
Приобретено в ходе объединения компаний	304 076	-	37 443	-	341 519
Убыток от обесценения (Прим. 20)	(89 052)	-	-	-	(89 052)
Амортизационные отчисления	-	(64 567)	-	(2 371)	(66 938)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	443 123	113 807	37 443	442	594 815
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2006 г.	2 131 327	255 550	37 443	4 716	2 429 036
Накопленная амортизация и обесценение	(1 688 204)	(141 743)	-	(4 274)	(1 834 221)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	443 123	113 807	37 443	442	594 815
Поступления	-	72 308	-	41 836	114 144
Приобретение доли меньшинства	781 338	-	-	-	781 338
Приобретено в ходе объединения бизнеса (Примечание 28)	429 747	44 749	83 840	-	558 336
Амортизационные отчисления	-	(73 748)	(2 358)	(12 636)	(88 742)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	1 654 208	157 116	118 925	29 642	1 959 891
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2007 г.	3 342 412	372 607	121 283	46 552	3 882 854
Накопленная амортизация и обесценение	(1 688 204)	(215 491)	(2 358)	(16 910)	(1 922 963)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	1 654 208	157 116	118 925	29 642	1 959 891

Гудвил

Гудвил распределяется между генерирующими единицами Группы (далее «ГЕ»), а именно между ПНТЗ, УТС и Мета Инвест. В результате приобретения УТС (Прим. 28) образовалась новая ГЕ. Данная ГЕ включает всю сеть сбыта Группы и в том числе ранее выявленные ГЕ – База МТС и Метрис. Руководство Группы изменило первоначальную бизнес-модель таким образом, что большая часть выгод от данного приобретения переходит к УТС, а не к компаниям Метрис и База МТС, и, следовательно, гудвил был перераспределен на УТС. Пересмотренный план распределения гудвила также перераспределит гудвил в пользу УТС. Изменения в распределении гудвила не оказали влияния на консолидированный бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, об изменении капитала или о движении денежных средств. Поскольку руководство Группы полагает, что эффект синергии от приобретения является незначительным для других компаний, между другими ГЕ гудвил не распределялся.

Балансовая стоимость гудвила на 31 декабря 2006 г. относилась к ПНТЗ, Метрису и нераспределенному гудвилу, возникшему при приобретении Мета Инвест.

Руководство завершило процесс распределения цены приобретения Мета Инвест. Были определены дополнительные права аренды в сумме 37 443 тыс. руб., учитываемые в составе нематериальных активов с даты приобретения. Также был завершен процесс распределения цены приобретения Жилевской металлобазы, купленной в феврале 2007 года.

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
ПНТЗ	881 634	228 099
УТС	600 911	133 431
Мета Инвест	171 663	81 593
Итого балансовая стоимость гудвила	1 654 208	443 123



9 Нематериальные активы (продолжение)

В 2007 году Группа приобрела дополнительный пакет акций в размере 25,5 % в Мета Инвест за 256 млн. руб. Группа также увеличила акционерный капитал Мета Инвест на 660 млн. руб. В результате этих операций доля Группы увеличилась до 99,9 %, при этом гудвил составил 53,3 млн. руб. и доля меньшинства в чистых активах уменьшилась на 174,9 млн. руб.

В 2007 г. ЧТПЗ приобрел 1 051 533 акций ПНТЗ (4,3 % от всего выпущенного акционерного капитала) за 1 101,2 млн. руб. В результате этой операции гудвил вырос на 697,6 млн. руб., а доля меньшинства уменьшилась на 428,7 млн. рублей.

На 1 января 2007 года Группе принадлежало 55 183 акций ПНТЗ (0,2 % от общей величины выпущенного акционерного капитала), которые были приобретены за 33,1 млн. руб. В 2007 г. Группа приобрела дополнительно 69 922 акций ПНТЗ (0,3 % от всего выпущенного акционерного капитала) за 61,7 млн. руб. Затем оба пакета акций были проданы связанной стороне за 106,9 млн. руб. В результате этой операции в 2007 году гудвил уменьшился на 19 млн. руб., а доля меньшинства выросла на 14,2 млн. руб.

В 2007 году Группа приобрела 8 390 акций Базы МТС (33 % от общей величины выпущенного акционерного капитала) за 40,1 млн. руб. В результате этой операции гудвил вырос на 37,7 млн. руб., а доля меньшинства уменьшилась на 2,4 млн. руб.

Поскольку покупка УТС состоялась незадолго до отчетной даты, Группа намеревается завершить распределение цены приобретения в течение 12 месяцев после даты приобретения. Гудвил по этой сделке был рассчитан на предварительной основе и включает трудовые ресурсы и потенциальный эффект синергии, которая не могут быть достоверно оценены до завершения процесса распределения цены приобретения.

Возмещаемая стоимость ГЕ определена на основании расчетов стоимости от использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период. Показатели движения денежных средств за рамками этого 5-летнего периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста, представленных ниже. Эти темпы роста не превышают показатели средних долгосрочных темпов роста тех предприятий, в которых осуществляют свою деятельность данные генерирующие единицы.

Руководство определило плановый показатель валовой прибыли на основании результатов прошлых лет и своих ожиданий в отношении развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах. В расчетах использовались ставки дисконтирования до налогообложения, отражающие оценку рисков, характерных для ГЕ.

Ключевые предположения, лежащие в основе расчетов стоимости от использования:

	ПНТЗ	УТС	Мета Инвест
Операционная маржа	21,7 %-22,1 %	21 %	7 %-10 %
Темпы роста по истечении пяти лет	3 %	3 %	3 %
Ставка дисконтирования до налогообложения	18,0 %	17,4 %	20,3 %

Стоимость от использования гудвила, отнесенного на ПНТЗ, УТС и Мета Инвест, была определена на основе допущения о 3%-м темпе роста по истечении 5-летнего периода и ставки дисконтирования до налогообложения в размере 18,0 %, 17,4 % и 20,3 % соответственно. Все разумно обоснованные возможные изменения как темпа роста в постпрогнозный период, так и ставки дисконтирования до налогообложения не ведут к обесценению гудвила.

10 Запасы

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Сырье и материалы	5 644 337	4 537 249
Незавершенное производство	1 310 233	1 154 424
Готовая продукция	2 898 399	2 927 276
Резерв под медленно реализуемые и устаревшие запасы	(107 858)	(136 780)
Итого запасы	9 745 111	8 482 169

На 31 декабря 2007 г. запасы балансовой стоимостью 3 774 млн. руб. переданы в залог в качестве обеспечения по займам (31 декабря 2006 г.: 2 799 млн. руб.). Заложенные запасы в основном представлены сырьем и материалами (Примечания 15 и 25).



11 Дебиторская задолженность

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Задолженность покупателей и заказчиков в рублях	7 392 004	2 489 107
Задолженность покупателей и заказчиков в долларах США	591 863	178 551
Задолженность покупателей и заказчиков в евро	61 732	40 665
НДС и прочие налоги к возмещению	1 123 949	899 179
Проценты к получению	32 035	19 782
Прочая дебиторская задолженность	250 655	636 411
Резерв под обесценение задолженности покупателей и заказчиков	(232 282)	(376 129)
Итого финансовые активы	9 219 956	3 887 566
Авансы и предоплата	1 099 380	3 489 139
Аванс в счет приобретения дочерней компании (Примечание 30)	223 257	700 536
Итого нефинансовые активы	1 322 637	4 189 675
Итого дебиторская задолженность	10 542 593	8 077 241

Руководство полагает, что справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. переговоры о пересмотре условий погашения дебиторской задолженности не проводились (31 декабря 2006 г.: нет).

По состоянию на 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 3 563 637 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 1 791 499 тыс. руб.) была обесценена в индивидуальном порядке. На 31 декабря 2007 г. сумма резерва составила 232 282 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 376 129 тыс. руб.). Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к заказчикам, которые неожиданно оказались в сложной экономической ситуации, или к суммам с длительным периодом погашения. Согласно оценкам ожидается, что часть этой задолженности будет погашена. Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам возникновения следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Менее 3 месяцев	3 161 256	1 517 875
От 3 до 6 месяцев	264 398	-
Свыше 6 месяцев	137 983	273 624
Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва	3 563 637	1 791 499

По состоянию на 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 3 908 949 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 1 459 695 тыс. руб.) была просрочена, но не была обесценена. Эти суммы относятся к ряду независимых клиентов, по которым в последнее время не было отмечено случаев невыполнения обязательств. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Менее 3 месяцев	3 903 897	1 437 995
От 3 до 6 месяцев	2 364	333
Свыше 6 месяцев	2 688	21 367
Итого просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность	3 908 949	1 459 695

Движение по резерву под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков представлено в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2007 г.	2006 г.
На 1 января	(376 129)	(288 270)
На численный резерв	(202 428)	(226 263)
Сторнированный резерв	171 020	73 463
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	175 255	7 532
Выбытие при выбытии дочерних компаний	-	57 409
На 31 декабря	(232 282)	(376 129)



11 Дебиторская задолженность (продолжение)

Создание и восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности было включено в состав общих и административных расходов в отчете о прибылях и убытках (Примечание 21). Суммы, отнесенные на счет резерва, обычно списываются, если не ожидается получение дополнительных денежных сумм.

Другие категории в составе дебиторской задолженности не содержат обесцененных активов.

Максимальный кредитный риск на отчетную дату приблизительно равняется справедливой стоимости каждой категории вышеуказанной дебиторской задолженности плюс сумма векселей к получению и займов выданных, а также денежных средств и их эквивалентов. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по данным финансовым активам.

12 Дебиторская задолженность по векселям и займам

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Векселя и займы, выданные компаниям, контролируемым акционерами Группы (Примечание 7), 6,5 %-11 %	3 359 981	400 960
Векселя и займы, выданные компаниям, контролируемым акционерами Группы (Примечание 7), беспроцентные	234 909	234 909
Векселя Внешторгбанка, 4,1 % годовых	-	106 616
Векселя и займы к получению, независимые стороны, 9,1 % – 12 % годовых	1 237 697	25 497
Векселя независимых сторон, беспроцентные	238 988	333 856
Резерв под обесценение векселей (Примечание 21)	(238 988)	-
Итого дебиторская задолженность по векселям и займам	4 832 587	1 101 838

Все векселя и займы выражены в российских рублях. Справедливая стоимость векселей существенно не отличается от их балансовой стоимости. В течении отчетного периода на векселя от независимых сторон в сумме 238 988 тыс. руб. был начислен резерв в полном объеме.

13 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	641 681	549 576
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	40	153 411
Денежные средства на счетах в банках в евро	100	19 929
Срочные депозиты в долларах США (процентная ставка: 4,25 %-4,5 % годовых)	40 078	-
Срочный депозит в евро (процентная ставка: 3,1 % годовых)	-	4 129
Итого денежные средства и их эквиваленты	681 899	727 045

Средства на счетах в банках, подлежащие погашению по требованию, являются беспроцентными.

14 Акционерный капитал

Зарегистрированная номинальная величина акционерного капитала, выпущенного Компанией, без учета поправки по взносам в уставный капитал, поступившим до 1 января 2003 г., на изменение покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, составляет 472 383 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 472 383 тыс. руб.).

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая (2006 г.: 1 руб. за акцию) составляет 472 382 880 штук (2006 г.: 472 382 880 штук). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

В 2006 г. Компания выкупила 252 588 акций, что составляет 0,05 % от общего количества разрешенных к выпуску акций, за денежное вознаграждение в размере 7 577 тыс. руб.

В 2007 г. Группа выкупила 43 769 914 акций Компании, что составляет 9,27 % от общего количества разрешенных к выпуску акций, за вознаграждение в сумме 4 670 220 тыс. руб. и продала 43 942 045 акций Компании, составляющих 9,3 % от общей величины разрешенного к выпуску акционерного капитала за 4 526 779 тыс. руб.



14 Акционерный капитал (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2007 г. у Компании имелось 80 457 выкупленных собственных акций на общую сумму 8 207 тыс. руб., которые составляют 0,02 % от общей величины разрешенного к выпуску акционерного капитала.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышают номинальную стоимость выпущенных акций. В 2007 г. снижение эмиссионного дохода Группы составило 23 346 тыс. руб. Остальная часть превышения стоимости проданных собственных акций над поступлениями от их реализации была отнесена на нераспределенную прибыль.

В соответствии с российским законодательством и поправками к Уставу Компании сумма резервного капитала была увеличена на 47 238 тыс. руб. и составила 70 857 тыс. руб. на 31 декабря 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 23 619 тыс. руб.).

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли за 2007 г., отраженная в бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составляла 4 036,3 млн. руб. (2006 г.: 2 777,8 млн. руб.). Однако законодательство и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы распределяемых резервов в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В 2007 и 2006 гг. Компания дивиденды не объявляла и не выплачивала.

15 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы от основных кредиторов были представлены следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Кредит UniCreditBank по ставке МОСПРАЙМ + 2,5 % - МОСПРАЙМ + 2,75 %, в рублях	1 745 781	-
Кредиторская задолженность по облигациям, купонная ставка 9,5 % (2007 и 2006 г.), в рублях	3 000 000	3 000 000
Кредит ЕБРР по ставке ЛИБОР + 4,75 % – ЛИБОР + 5,5 %, в долларах США	-	2 749 439
Прочие долгосрочные кредиты и займы	2 151	1 781
За вычетом текущей части долгосрочных кредитов и займов	(173 563)	(1 346 556)
Итого долгосрочные кредиты и займы	4 574 369	4 404 664

В июне 2005 г. Компания выпустила 3 млн. облигаций по номинальной стоимости 1 тыс. руб. за облигацию. Эти облигации подлежат погашению начиная с 1820-го дня с даты размещения. Процентный доход определяется по каждому купону и составляет 9,5 % годовых.

Кредит UniCreditBank (Международного Московского Банка) выражен в рублях, выдан под процентную ставку от МОСПРАЙМ+2,5 % до МОСПРАЙМ+2,75 % годовых и подлежит погашению в мае 2013 г. Кредит обеспечен запасами балансовой стоимостью 350 млн. руб. (Примечания 10 и 25).

График погашения долгосрочных кредитов и займов представлен ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
От 1 до 2 лет	350 946	803 885
От 2 до 3 лет	3 349 108	600 779
От 3 до 4 лет	349 450	3 000 000
От 4 до 5 лет	349 715	-
Свыше 5 лет	175 150	-
Итого долгосрочные кредиты и займы	4 574 369	4 404 664



15 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Краткосрочные кредиты и займы от основных кредиторов могут быть представлены следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Кредит ЕБРР по ставке ЕВРИБОР + 3,1 %, в евро	3 540 458	-
Кредит ЕБРР по ставке ЛИБОР + 3,1 %, в долларах США	1 860 148	-
Кредит НВВ по ставке ЕВРИБОР + 0,29 %, в евро	228 931	-
Кредиты Сбербанка по ставке 10 % (2006 г.: 6,8 % - 8,0 %), в рублях	875 000	2 860 000
Кредиты Сбербанка по ставке 6,8 % - 9,0 %, в рублях	2 091 500	-
Кредит BSGV по ставке МОСПРАЙМ + 2,2 %, в рублях	1 000 000	-
Кредит WESTLB VOSTOK по ставке 8,75 %, в рублях	350 000	-
Кредит UniCreditBank (2006 г.: Международный Московский Банк) по ставке 9,3 % - 9,4 % (2006 г.: 7 % - 9,8 %), в рублях	1 105 000	360 000
Кредит Газпромбанка по ставке 7,5 % - 10 % (2006 г.: 6,2 % - 7,5 %), в рублях	7 131 564	1 430 500
Кредит Банка Москвы по ставке 8,4 % (2006 г.: 7,7 %), в рублях	600 000	300 000
Кредит BNP Paribas по ставке МосИБОР + 1 % - 1,6 %, в рублях	247 000	-
Кредит Raiffeisen bank по ставке МОСПРАЙМ + 2,2 % - 2,4 %), в рублях	-	170 000
Прочие кредиты и займы	32 542	29 105
Итого краткосрочные кредиты и займы	19 062 143	5 149 605
Кредит ЕБРР по ставке ЛИБОР + 4,75 % - ЛИБОР + 5,5 %, в долларах США	-	1 346 556
Кредит UniCreditBank по ставке МОСПРАЙМ + 2,5 % - МОСПРАЙМ + 2,75 %, в рублях	173 563	-
Итого текущая часть долгосрочных кредитов и займов	173 563	1 346 556
Итого краткосрочные кредиты и займы	19 235 706	6 496 161

В июне 2007 г. Группа заключила кредитный договор с Hypovereinsbank (HVB) на открытие кредитной линии в сумме 97,5 млн. евро по ставке Еврибор + 0,29 %. По состоянию на 31 декабря 2007 г. непогашенный остаток по данной кредитной линии составлял 228,9 млн. руб.

В январе и мае 2007 г. Группа заключила кредитные договоры с ЕБРР, содержащие определенные ограничительные условия, в том числе обязательство застраховать свои активы и заложить основные средства, а также некоторые другие обязательства, в частности по обеспечению объема операций в UniCreditBank на уровне не менее 15 млн. долл. США в квартал и по соблюдению некоторых финансовых коэффициентов. Кредиты обеспечены залогом основных средств остаточной стоимостью 1 675 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 1 646 млн. руб.). Группой и ее акционерами были заложены в пользу ЕБРР принадлежащие им контрольные пакеты акций в ЧТПЗ и ПНТЗ.

По кредитному договору с HVB Группа не соблюдала некоторых ограничительных условий по состоянию на 31 декабря 2007 года, а по кредитному договору с ЕБРР - на 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года. Однако в декабре 2006 года группа получила от ЕБРР отказ от права требования досрочного погашения обязательств по кредитам, который однако не распространяется на период после 31 декабря 2006 г.

Кредиты ЕБРР и HVB были реклассифицированы как краткосрочные. Изначально структура кредитов по срокам погашения была следующей:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
К погашению в течение одного года	285 108	1 346 556
от 1 до 2 лет	1 163 865	802 104
от 2 до 3 лет	1 200 698	600 770
от 3 до 4 лет	1 205 514	-
от 4 до 5 лет	1 210 752	-
Более пяти лет	563 600	-
Итого	5 629 537	2 749 439

Кредиты Сбербанка были получены в рублях под фиксированную процентную ставку 6,8 % - 10 % годовых со сроком погашения в январе-декабре 2008 г. Кредиты обеспечены залогом основных средств остаточной стоимостью 3 023 млн. руб. (Примечания 8 и 25). Также кредиты обеспечены залогом запасов балансовой стоимостью 3 180 млн. руб. (Примечания 10 и 25).

Кредиты BSGV получены в рублях по ставке МОСПРАЙМ + 2,2 % годовых со сроком погашения в феврале 2008 г. Кредиты не обеспечены.



15 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Кредит WESTLB VOSTOK получен под фиксированную процентную ставку 8,75 % годовых со сроком погашения в декабре 2008 г. Кредит не обеспечен.

Кредиты UniCreditBank (Международный московский банк) получены в рублях по ставкам 9,25 % - 9,35 % годовых со сроком погашения в марте-июне 2008 г. Кредиты не обеспечены.

Кредит Банка Москвы получен в рублях по ставке 8,35 % годовых со сроком погашения в марте 2008 г. Кредит не обеспечен.

Кредиты Газпромбанка получены в рублях по ставке 7,5 % - 10 % годовых со сроком погашения в январе-июне 2008 г. Кредиты не обеспечены.

Кредит BNP Paribas предоставлен в рублях по ставке МосИБОР+1 % - 1,6 % годовых со сроком погашения в мае-июне 2008 г. Кредит не обеспечен.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа имела неиспользованные кредитные линии, открытые в нескольких банках и обеспеченные залогом основных средств остаточной стоимостью 893 млн. руб. и запасов балансовой стоимостью 244 млн. руб. (Примечания 8, 10 и 25).

По мнению руководства, эффективные процентные ставки значительно не отличаются от представленных выше номинальных процентных ставок.

Руководство полагает, что справедливая стоимость данных кредитов и займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Группа не применяет учет хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок.

16 Векселя к уплате

По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа имела непогашенные долгосрочные векселя на общую сумму 2 855 тыс. руб. (31 декабря 2006 г.: 12 834 тыс. руб.). Эти долгосрочные векселя являются беспроцентными и отражены по справедливой стоимости, представляющей собой чистую дисконтированную стоимость будущих платежей на дату выпуска, которая затем амортизировалась в течение периода до погашения с использованием эффективной ставки процента. Ставка дисконтирования, использованная для расчета чистой дисконтированной стоимости векселей, составляла 10 % (31 декабря 2006 г.: 10 %).

График погашения долгосрочных векселей к уплате представлен ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
От 2 до 5 лет	-	9 874
Свыше 5 лет	2 855	2 960
Итого долгосрочные векселя	2 855	12 834

17 Задолженность по налогам

Текущая задолженность по налогам включает следующие статьи:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Налог на добавленную стоимость	198 466	477 579
Единый социальный налог	118 103	46 780
Подоходный налог	53 584	43 145
Налог на имущество	49 602	44 602
Налог на прибыль	2 339	-
Прочие налоги	42 906	37 302
Итого задолженность по налогам	465 000	649 408



18 Кредиторская задолженность и начисленные расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам в рублях	2 112 165	3 055 746
Задолженность поставщикам и подрядчикам в долларах США	79 537	8 472
Задолженность поставщикам и подрядчикам в евро	21 626	2 836
Проценты начисленные	72 637	6 554
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	190 048	59 025
Итого финансовые обязательства	2 476 013	3 132 633
Задолженность по заработной плате*	882 906	673 908
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	3 358 919	3 806 541

*Нефинансовые обязательства

19 Выручка

<i>В тысячах российских рублей</i>	2007 г.	2006 г.
Внешний рынок	7 703 838	4 740 732
Внутренний рынок	72 959 958	56 070 302
Итого выручка	80 663 796	60 811 034

В 2007 г. 67 % экспортной выручки Группы приходилось на страны СНГ, 24 % – на Западную Европу и 9 % – на другие регионы (2006 г.: 49 % на СНГ, 36 % на Западную Европу и 15 % на другие регионы).

20 Себестоимость проданной продукции

<i>В тысячах российских рублей</i>	2007 г.	2006 г.
Сырье и материалы	42 089 172	32 599 820
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	4 257 342	2 926 391
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 200 853	1 151 594
Расходы на электроэнергию и прочие коммунальные услуги	1 859 257	1 528 577
Производственные накладные расходы и ремонт	2 255 684	1 267 589
Стоимость материалов для перепродажи	10 640 739	6 372 148
Расходы на социальные нужды	276 851	337 745
Обесценение гудвила (Примечание 9)	-	89 052
Обесценение основных средств (Примечание 8)	215 649	125 253
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции.	(106 825)	(256 323)
Изменение резерва по запасам	(28 922)	18 451
Итого себестоимость проданной продукции	62 659 800	46 160 297



21 Коммерческие, общие и административные расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2007 г.	2006 г.
Транспортные и таможенные расходы	2 491 227	1 364 051
Комиссионное вознаграждение	68 290	16 940
Рекламные и маркетинговые расходы	114 686	81 649
Итого коммерческие расходы	2 674 203	1 462 640
Налоги, кроме налога на прибыль	384 845	272 330
Страхование	307 752	290 223
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	1 828 822	1 829 010
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	31 408	152 800
Изменение резерва под обесценение векселей	238 988	-
Вспомогательные материалы	195 007	270 089
Непроизводственные накладные расходы и ремонт	327 960	133 219
Управленческие и профессиональные услуги	1 370 540	939 374
Убыток от выбытия основных средств	108 448	18 753
(Доходы)/расходы по операционной аренде	(37 005)	181 675
Амортизация основных средств и нематериальных активов	210 968	201 426
Прибыль от выбытия дочерней компании	-	(53 076)
Справедливая стоимость выданных финансовых гарантий	8 059	89 782
Благотворительность	120 784	59 436
Превышение доли в чистых активах приобретенной дочерней компании над стоимостью приобретения (Примечание 28)	(70 085)	-
Убыток, приходящийся на долю миноритарных акционеров	3 658	-
Прочие расходы	49 067	568 151
Общие и административные расходы	5 079 216	4 953 192

22 Финансовые расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2007 г.	2006 г.
Проценты к получению	123 575	76 692
Проценты к уплате	(1 397 246)	(1 164 316)
Чистая курсовая прибыль	13 391	329 201
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	32 685	-
Прочие финансовые доходы и расходы, нетто	(21 002)	-
Финансовые расходы	(1 248 597)	(758 423)

23 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2007 г.	2006 г.
Текущие налоговые начисления	2 678 307	2 317 688
Отложенные налоги	(228 481)	(223 494)
Расходы по налогу на прибыль за год	2 449 826	2 094 194



23 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка условного и фактического расхода по налогу на прибыль:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2007 г.	2006 г.
Прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО	9 001 980	7 476 482
Условный расход по налогу на прибыль по налоговой ставке 24 % (2006 г.: 24 %)	2 160 475	1 794 355
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу		
- Обесценение гудвила	-	21 372
- Превышение доли в чистых активах приобретенной дочерней компания над стоимостью приобретения	(16 821)	-
- Налоги, штрафы и пени	4 728	12 462
- (Прибыль)/убыток от выбытия инвестиций и основных средств	(8 626)	3 861
- Расходы на социальные нужды	82 116	60 681
- Невычитаемые расходы на вознаграждения работникам	93 302	65 060
- Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	134 652	136 403
Расходы по налогу на прибыль за год	2 449 826	2 094 194

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 24 % (2006 г.: 24 %).



23 Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2005 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Приобретено в ходе объединения бизнеса	Выбыло при выбытии дочерних компаний	31 декабря 2006 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Приобретено в ходе объединения бизнеса (Примечание 28)	31 декабря 2007 г.
<i>В тысячах российских рублей</i>								
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:								
Налоговый эффект выданных финансовых гарантий	-	21 548	-	-	21 548	(9 064)	-	12 484
Налоговый эффект дебиторской задолженности	61 330	32 673	(13 778)	-	80 225	12 449	26 628	119 302
Налоговый эффект кредиторской задолженности и начислений	20 503	26 023	-	-	46 526	5 783	-	52 309
Налоговый эффект прочих вычитаемых временных разниц	4 123	(1 007)	-	-	3 116	30 714	-	33 830
Отложенный налоговый актив	85 956	79 237	(13 778)	-	151 415	39 882	26 628	217 925
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:								
Налоговый эффект основных средств и нематериальных активов	(956 113)	56 966	-	(37 890)	(937 037)	127 491	(70 545)	(880 091)
Налоговый эффект товарно-материальных запасов	(126 290)	84 572	-	-	(41 718)	77 736	-	36 018
Налоговый эффект долгосрочных векселей	(7 696)	480	-	-	(7 216)	7 216	-	-
Налоговый эффект кредитов и займов	(4 060)	2 239	-	-	(1 821)	(23 844)	-	(25 665)
Отложенные налоговые обязательства	(1 094 159)	144 257	-	(37 890)	(987 792)	188 599	(70 545)	(869 738)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(1 008 203)	223 494	(13 778)	(37 890)	(836 377)	228 481	(43 917)	(651 813)



24 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на акционеров Компании в сумме 5 325 786 тыс. руб. (12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 г.: 4 413 129 тыс. руб.), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за исключением выкупленных собственных акций в количестве 455 168 975 (12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2006 г.: 472 319 733 акции).

У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

25 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Судебные разбирательства. В течение 2007 года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Налоговое законодательство. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Высший арбитражный суд выпустил указания судам низшей инстанции в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный подход к рассмотрению претензий об избежании налогообложения. Существует вероятность, что это может значительно увеличить уровень и частоту проверок налоговых инспекций.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

На 31 декабря 2007 г. руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и существует высокая вероятность того, что позиции, занятые Группой в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, не будут оспорены.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на внесение поправки в отношении налогооблагаемого дохода при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой сделки и рыночной ценой превышает 20 %.

Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20 % в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официальной инструкции по практическому применению этих правил не существует. Практика арбитражных судов по этому вопросу носит противоречивый характер.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание неполноту действующих в РФ правил о трансфертном ценообразовании, эффект предъявления каких-либо претензий не может быть оценен с достаточной степенью точности, однако может оказаться значительным.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов. Периодически руководство Группы применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особо тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики. Влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть обоснованно оценено, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.



25 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

В дополнение к указанным выше вопросам в области трансфертного ценообразования, по оценкам руководства, Группа имеет другие потенциальные обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных, относящихся к возмещению входного НДС; влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть обоснованно оценено, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

В дополнение к вышеуказанным вопросам руководство провело оценку прочих возможных обязательств Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в размере 497 598 тыс. руб. (2006 г.: 155 664 тыс. руб.), относящихся преимущественно к НДС и единому социальному налогу.

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа имела договорные обязательства капитального характера по приобретению оборудования и работ капитального характера на общую сумму 13 949 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 52,6 млн. руб.).

Договорные обязательства по операционной аренде. Некоторые из производственных мощностей ПНТЗ находятся на участках земли, предоставленных на условиях операционной аренды (Примечание 8). Договоры аренды заключены на период до 2012-2016 гг., при этом арендная плата подлежит ежегодному уточнению в рамках переговоров.

Гарантии. Гарантии представляют собой безотзывные поручительства в отношении того, что Группа будет осуществлять платежи в случае невыполнения другой стороной своих обязательств.

На 31 декабря 2007 г. Группа получила гарантии на общую сумму 3 709 млн. руб., которая представляет собой максимальный риск для поручителя. Связанные стороны гарантий не предоставляли. Гарантии получены, в основном, от банков в пользу поставщиков.

На 31 декабря 2007 г. Группы предоставила поручительства на сумму 401 млн. руб., банку Raiffeisen Bank и Металливестбанку, которые гарантировали обязательства Группы по поставкам продукции независимым сторонам в счет оплаты их авансов (на сумму 395 млн. руб.) и обязательства Группы перед администраторами тендеров (на сумму 6 млн. руб.).

На 31 декабря 2007 г. гарантии на сумму 739 млн. руб., выданные Группой связанным сторонам в 2007 г., оставались непогашенными. Банку Москвы были предоставлены гарантии в качестве обеспечения обязательств связанной стороны в рамках договоров банковской гарантии по поставкам продукции третьим сторонам.

В октябре 2006 года и апреле 2007 года Группа предоставила Банку Москвы гарантии, срок которых истекает в октябре и марте 2008 года соответственно, на сумму, эквивалентную 4 356 млн. руб., в качестве обеспечения по аккредитивам, выраженным в фунтах стерлингов и долларах США. На 31 декабря 2007 г. данные гарантии не были погашены. Справедливая стоимость предоставленных гарантий оценивалась в сумме 90 млн. руб. и была амортизирована до 52 млн. руб.

На 31 декабря 2007 г. Группа признала финансовые гарантии, выданные Газпромбанку на сумму 1 509 млн. руб. сроком действия до мая 2008 и мая 2009 года (Примечание 7), как безотзывное обеспечение кредитных обязательств связанной стороны, по которому максимальная сумма риска Группы на 31 декабря 2007 г. составляла 995 млн. руб. Справедливая стоимость выданных финансовых гарантий оценивалась в размере 10 млн. руб.

В декабре 2007 года Группа выдала Банку Москвы гарантию, срок действия которой истекает в ноябре 2009 года, в качестве обеспечения кредитных обязательств третьей стороны, выраженных в долларах США, на сумму, эквивалентную 4 909 млн. руб. Справедливая стоимость выданных финансовых гарантий оценивалась в размере 36 млн. руб.



25 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. На 31 декабря 2007 г. у Группы были следующие активы, переданные в залог в качестве обеспечения:

В тысячах российских рублей	Прим.	31 декабря 2007 г.		31 декабря 2006 г.	
		Заложенный актив, балансовая стоимость	Соответствующее обязательство	Заложенный актив, балансовая стоимость	Соответствующее обязательство
Raiffeisen Bank	15	325 754	-	992 483	-
ЕБРР	15	1 674 972	1 860 148	1 645 630	2 749 439
Сбербанк	15	3 023 205	1 775 000	1 985 186	2 860 000
Банк Москвы	15	567 610	-	829 997	300 000
Основные средства	8	5 591 541	3 635 148	5 453 296	5 909 439
ЕБРР	15	-	-	275 937	2 749 439
Сбербанк	15	3 180 096	1 185 000	740 396	1 300 000
Банк Москвы	15	-	-	635 006	300 000
Газпромбанк	15	-	-	1 147 682	1 045 500
Unicreditbank(ММБ)	15	244 003	-	-	-
Unicreditbank(ММБ)	15	350 000	1 750 000	-	-
Запасы	10	3 774 099	2 935 000	2 799 021	5 394 939
Итого		8 228 273	6 570 148	8 252 317	11 304 378

Страхование. В соответствии с ограничительными условиями по банковским кредитам, Группа обязана страховать свои активы в течение всего срока погашения кредита. Группа застраховала все свои производственные основные средства в течение 2007 года на максимальную сумму 15 201 млн. руб. (с франшизой в размере 24 млн. руб.). Однако страхования не покрывает риски нанесения ущерба третьим сторонам и убытки от временной приостановки производственного процесса. По оценкам руководства, сумма подобных рисков является незначительной.

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. Обязательства отражаются в финансовой отчетности в том периоде, когда они определены. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться существенными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля над соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

Условия ведения деятельности Группы. Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и устойчивый экономический рост. Руководство не в состоянии предсказать дальнейшее развитие экономической ситуации, которое может оказать влияние на деятельность Группы, и, следовательно, какое влияние, если оно последует, будет оказано на финансовое положение Группы.

Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, и компании, в настоящее время осуществляющие деятельность в Российской Федерации, сталкиваются с проблемами, вызванными и другими правовыми и налоговыми факторами. Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также от развития фискальной, правовой и политической систем.

25 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Возникновение неустойчивости на глобальных финансовых рынках. Со второй половины 2007 года резко выросло число обращений взыскания на заложенную недвижимость на рынке низкокачественных ипотечных кредитов США. Влияние этой тенденции распространяется за пределы рынка жилья США, поэтому международные инвесторы были вынуждены переоценить взятые ими риски, что привело к большей нестабильности и снижению ликвидности рынков финансовых инструментов с фиксированным доходом, производных инструментов и рынков капитала. С августа 2007 года значительно сократился объем эмиссий еврооблигаций и аналогичного оптового финансирования российскими банками. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Группы получать новые займы и проводить рефинансирование существующих кредитов и займов на условиях, которые совсем недавно применялись к аналогичным операциям. Снижение ликвидности может также повлиять на дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погашения сумм задолженности. Ухудшение условий ведения деятельности для дебиторов или заемщиков может также повлиять на управление прогнозируемыми денежными потоками и на нашу оценку в части обесценения финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство должным образом отразило пересмотренные оценки ожидаемых потоков денежных средств в своих моделях тестирования на обесценение, однако руководство не может с достаточной степенью точности оценить влияние на финансовое положение Группы какого-либо другого возможного снижения ликвидности финансовых рынков и роста их нестабильности.

26 Дочерние компании

Основные дочерние компании, включенные в консолидированную отчетность Группы, и степень контроля над ними со стороны ЧТПЗ представлены ниже:

Дочерняя компания	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
			% участия	% участия
СКС Метрис	Россия	Сбыт труб	100,0 %	100,0 %
База МТС	Россия	Сбыт труб	98,2 %	65,3 %
ПНТЗ	Россия	Производство труб	61,5 %	57,2 %
Тирус	Россия	Сбыт труб	97,0 %	97 %
Мета Инвест	Россия	Аренда имущества	99,99 %	75,4 %
Жилевская металлобаза	Россия	Сбыт труб	100,0 %	-
УТС	Россия	Сбыт труб	99,0 %	-

Тирус является материнской компанией группы, в состав которой входит 27 юридических лиц, ни одно из которых в отдельности не является существенным.

27 Управление финансовыми рисками

27.1 Факторы финансового риска

Деятельность Группы связана с различными финансовыми рисками: рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентной ставки на справедливую стоимость, риск влияния изменения процентной ставки на потоки денежных средств и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Хотя у Группы отсутствует формализованная программа управления рисками, ее общие существующие процедуры управления рисками в целом сконцентрированы на преодолении непредсказуемости финансовых и товарных рынков и направлены на уменьшение потенциальных негативных последствий для финансовых результатов Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования рисков.

Управление рисками осуществляется финансовыми отделами в каждой компании Группы под общим руководством финансовой службы ЧТПЗ. Финансовые отделы компаний Группы выявляют, оценивают и принимают меры по минимизации финансовых рисков в тесном сотрудничестве с финансовой службой ЧТПЗ.

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Группа осуществляет операции на внешних рынках и в связи с этим подвержена валютному риску, возникающему в результате операций с различными валютами, в основном, с долларами США и евро. Валютный риск связан с будущими коммерческими операциями, признанными активами и обязательствами.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

27.1 Факторы финансового риска (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие операции или признанные активы или обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. Компании Группы не имеют официальной политики по управлению валютными рисками в отношении своей функциональной валюты. Однако большая часть заемных средств Группы выражена в евро (Примечание 15), а большая часть выручки Группы – в долларах США, и руководство Группы полагает, что убытки/прибыль по курсовым разницам, возникающие в результате пересчета заемных средств, выраженных в евро, или выручки и дебиторской задолженности, выраженных в долларах США, не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность. Руководство Группы стремится к снижению остатков денежных средств в банках в целях минимизации валютного риска по денежным остаткам.

По состоянию на 31 декабря 2007 г., если бы российский рубль упал/вырос на 5 % относительно доллара США, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 51 267 тыс. руб. (меньше)/больше (31 декабря 2006 г.: (меньше)/больше на 97 694 тыс. руб.), в основном, в результате убытка/прибыли от курсовой разницы, возникающей при пересчете дебиторской задолженности, займов и кредитов, выраженных в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2007 г., если бы российский рубль упал/вырос на 5 % относительно евро, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 143 891 тыс. руб. (меньше)/больше (31 декабря 2006 г.: (меньше)/больше на 1 545 тыс. руб.), в основном, в результате убытка/прибыли от курсовой разницы, возникающей при пересчете займов и кредитов, выраженных в евро.

В 2007 году прибыль больше зависит от изменения курса рубля относительно доллара США и евро, чем в 2006 году, причем существенно увеличилась приходящаяся на долю евро часть валютного риска. Это объясняется увеличением заемных средств, выраженных в евро. Так как у Группы отсутствуют какие-либо финансовые инструменты, переоцененные с отнесением результата на капитал, влияние колебаний обменного курса на капитал будет таким же, как и на прибыль после налогообложения.

(ii) Ценовой риск

Группа не подвергается ценовому риску по долевым инструментам, так как у нее нет существенного портфеля котирующихся на открытом рынке долевых ценных бумаг. Группа не подвергается ценовому риску товарного рынка, так как ее готовая продукция и сырье не продаются на открытом рынке.

(iii) Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость

Так как Группа не имеет значительных активов, приносящих процентный доход по плавающим процентным ставкам, прибыль и операционные потоки денежных средств Группы практически не подвержены влиянию изменения рыночных процентных ставок.

Риск изменения процентных ставок Группы возникает в связи с заемными средствами. Займы, выданные под переменные процентные ставки, являются источником риска влияния изменений процентных ставок на денежные потоки Группы. Займы, выданные под фиксированные процентные ставки, являются источником риска влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость. Руководство Группы минимизирует риск, связанный с колебанием процентных ставок, используя кредиты как с фиксированными, так и с переменными процентными ставками. Все кредитные договоры предусматривают досрочное погашение. Руководство Группы может погасить или использовать средства кредитов в целях управления риском изменения процентных ставок. В течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 г., займы Группы, полученные под переменные процентные ставки, были выражены в рублях, долларах США и евро.

Группа анализирует свои риски, связанные с изменением процентных ставок, в динамике. Моделируются различные сценарии с учетом условий рефинансирования, возобновления, текущих позиций и альтернативных источников финансирования. На основе данных сценариев Группа рассчитывает влияние на прибыли и убытки изменения установленных процентных ставок. В каждой модели для всех валют используется одно и то же изменение процентной ставки. Сценарии рассматриваются только для обязательств, которые представляют основные позиции по процентам. На основании проведенного моделирования изменение процентной ставки на 1 % приведет к (уменьшению)/увеличению прибылей или убытков на 39 372 тыс. руб. (2006 г.: 35 491 тыс. руб.).

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

27.1 Факторы финансового риска (продолжение)

(б) Кредитный риск

Управление кредитным риском осуществляется на уровне отдельных компаний Группы. Кредитный риск возникает по денежным средствам и их эквивалентам, депозитам в банках и финансовых институтах, векселям и кредитам выданным, а также по операциям с клиентами, включая непогашенные суммы дебиторской задолженности и обязательства по сделкам. Что касается банков и финансовых институтов, средства размещаются только в 20 крупнейших российских банков по размерам капитала.

Начиная с декабря 2007 года, после приобретения УТС (Примечание 28) основные клиенты представлены конечными покупателями, т. е. крупными нефтяными или газовыми компаниями или компаниями, которые занимаются строительством трубопроводов. Лимиты по суммам дебиторской задолженности устанавливаются ежеквартально и находятся под контролем руководства Группы.

В таблице ниже приводятся данные об остатках по операциям с шестью основными контрагентами на отчетную дату.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Агентство	Рейтинг	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Газпромбанк	Moody's Investors Service	BAA2	322 562	443,827
Банк Москвы	Moody's Investors Service	BAA2	123 676	6,877
Сбербанк	Moody's Investors Service	BAA2	47 122	213,265
Общая концентрация риска по денежным средствам и их эквивалентам			493 360	663 969
Трубные инновационные технологии			2 932 081	-
ОМК-Сталь			400 245	1,725,396
Евразийский трубопроводный консорциум			-	3,202,370
Каспийский трубопроводный консорциум-К			319 740	-
Итого концентрация риска по задолженности покупателей и заказчиков			3 652 066	4 927 766

Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность составляет 8 064 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 2 969 млн. руб.). Из этой суммы остатки задолженности, подлежащей получению от связанных сторон, составляют 419 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 2 938 млн. руб.). По мнению руководства Группы, кредитный риск по остаткам задолженности покупателей и заказчиков, находится на минимальном уровне, так как клиентами являются крупные нефтяные и газовые компании или компании, занимающиеся строительством трубопроводов, с которыми Группа имеет длительные отношения.

Сумма остатков дебиторской задолженности от розничных клиентов, составляет 821 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 288 млн. руб.) Операции по розничной продаже осуществляются после тщательного изучения кредитной истории каждого конкретного контрагента. Новым клиентам без кредитной истории продукция отгружается на основе предоплаты.

Сумма остатков дебиторской задолженности от зарубежных покупателей, составляет 32,2 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 39 млн. руб.) Эти покупатели представлены преимущественно государственными компаниями или крупными нефтяными и газовыми компаниями, или компаниями, занимающимися строительством трубопровода, с которыми у Группы существуют длительные отношения.

Сумма остатков дебиторской задолженности по векселям и займам составляет 4 833 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 1 102 млн. руб.) и включает остатки, подлежащие получению от связанных сторон, в размере 3 594 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 636 млн. руб.). Руководство полагает, что сумма остатков, подлежащая получению от связанных сторон, не представляет существенного кредитного риска. По мнению руководства, все остатки дебиторской задолженности от несвязанных компаний могут быть возмещены в полном объеме, так как контрагенты представлены финансовыми посредниками Группы, с которыми у Группы имеется длительная история операций.

В течение отчетного периода денежные средства поступали согласно условиям договоров, и руководство не ожидает каких-либо убытков в результате невыполнения обязательств указанными контрагентами.

Кредитный риск также включает выданные Группой гарантии на общую сумму 11,9 млрд. руб. (31 декабря 2006 г.: 4,5 млрд. руб.), Примечание 25.



27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

27.1 Факторы финансового риска (продолжение)

(с) Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств и рыночных ценных бумаг, наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий и возможность закрытия рыночных позиций. В условиях динамичного характера деятельности Группа обеспечивает гибкость финансирования за счет сохранения открытых кредитных линий. По состоянию на 31 декабря 2007 г. сумма неиспользованных кредитных линий и доступного финансирования составляла 15 млрд. руб. (31 декабря 2006 г.: 6,3 млрд. руб.).

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока согласно договорам. Указанные в таблице суммы представляют собой недисконтированные потоки денежных средств по заключенным договорам. Суммы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев, приблизительно соответствуют их балансовой стоимости, так как влияние дисконтирования незначительно.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
На 31 декабря 2007 г.				
Кредиторская задолженность	3 358 919	-	-	-
Векселя к уплате	11 404	-	-	31 495
Кредиты и займы	20 658 186	777 704	4 404 245	181 792
На 31 декабря 2006 г.				
Кредиторская задолженность	3 806 541	-	-	-
Векселя к уплате	-	-	10 174	31 336
Кредиты и займы	7 277 164	1 186 275	4 055 434	-

27.2 Управление риском недостаточности капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Руководство использует термин «капитал» как финансовое понятие, означающее вложенные денежные средства или инвестированную покупательную способность.

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Данное соотношение рассчитывается путем деления чистого долга на общую сумму капитала. Чистый долг рассчитывается как общая сумма задолженности (включая кредиты и займы и кредиторскую задолженность, отраженные в консолидированном бухгалтерском балансе) за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала рассчитывается как собственные средства, отражаемые в консолидированном бухгалтерском балансе, плюс чистый долг.

Возможности Группы по выпуску новых акций или изменению величины акционерного капитала другим путем ограничены условиями и обязательствами по кредитам ЕБРР. Условия кредита Газпромбанка ограничивают максимальную совокупную сумму краткосрочных кредитов и займов компаний Группы на уровне 16,5 млрд. руб. по данным бухгалтерской отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2007 г. данное условие Группа соблюдала (Примечание 15).

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. составляет:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Итого заемные средства (Примечания 15, 18)	27 168 994	14 707 366
За вычетом денежных средств и их эквивалентов (Примечание 13)	(681 899)	(727 045)
Чистая сумма долга	26 487 095	13 980 321
Итого собственные средства	20 446 682	14 454 179
Итого капитал	46 933 777	28 434 500
Соотношение собственных и заемных средств	56 %	49 %



28 Объединение бизнеса

Жилевская металлобаза

20 февраля 2007 г. Группа приобрела 100 % ЗАО «Жилевская металлобаза» за денежное вознаграждение в сумме 611,3 млн. руб. Приобретение дочерней компании означало получение Группой дополнительной выручки в сумме 7,9 млн. руб. и убытка в сумме 1,9 млн. руб. за период с даты приобретения по 31 декабря 2007 г. Если бы приобретение имело место 1 января 2007 г., консолидированная выручка и консолидированная прибыль Группы за 2007 г. значительно не изменились бы.

	Прим.	Балансовая стоимость приобретенной компании	Соотнесенная справедливая стоимость
<i>В тысячах российских рублей</i>			
Денежные средства и их эквиваленты		1 562	1 562
Основные средства	8	80 465	282 222
Нематериальные активы	9	-	83 840
Прочие активы		9 162	9 476
Отложенное налоговое обязательство	23	-	(68 619)
Кредиты и займы		(109 849)	(109 849)
Кредиторская задолженность		(17 109)	(17 109)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании			181 523
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании			181 523
Гудвил, связанный с приобретением	9		429 747
Общая стоимость приобретения			611 270
За вычетом денежных средств и их эквивалентов, имеющих у приобретенной дочерней компании			(1 562)
Чистое выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении			609 708

Вознаграждение в сумме 611,3 млн. руб. было уплачено в года, закончившегося 31 декабря 2007 г.

Справедливая стоимость приобретенных активов и принятых обязательств определена на основе модели дисконтированных денежных потоков. Оценка идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств выполнена независимым профессиональным оценщиком.

Гудвил, возникший при приобретении ЗАО «Жилевская металлобаза», был отнесен на генерирующую единицу ЗАО Торговый дом «Уралтрубосталь», которая включает ЗАО «Жилевская металлобаза».

Гудвил, возникший при приобретении, относится, преимущественно, к эффекту синергии от расширения сети сбыта, которую Группа планирует получить.

УТС

27 декабря 2007 г. Группа приобрела у связанной стороны 99 % долю участия в УТС за вознаграждение в размере 3,02 млн. руб. Группа не получила существенной выручки или прибыли в результате приобретения дочерней компании за период с даты приобретения по 31 декабря 2007 г.

Если бы приобретение было осуществлено 1 января 2007 г. консолидированная выручка и консолидированная прибыль за 2007 год увеличилась бы на 1 651 млн. руб. и 52 млн. руб., соответственно.



28 Объединение бизнеса (продолжение)

УТС (продолжение)

	Прим.	Балансовая стоимость приобретенной компании	Соотнесенная справедливая стоимость
<i>В тысячах российских рублей</i>			
Дебиторская задолженность		9 145 715	8 997 323
Денежные средства и их эквиваленты		112 473	112 474
Основные средства	8	48 065	49 007
Нематериальные активы	9	-	44 749
Отложенный налоговый актив	23	807	29 127
Прочие активы		224 055	195 373
Кредиты и займы		(118 108)	(118 108)
Кредиторская задолженность		(9 231 676)	(9 231 676)
Отложенные налоговые обязательства	23	-	(1 926)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании			73 843
Приобретенная доля меньшинства			(738)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании			73 105
Превышение приобретенной доли чистых активов над стоимостью приобретения	21		(70 085)
Общая стоимость приобретения			3 020
За вычетом денежных средств и их эквивалентов, имеющих у приобретенной дочерней компании			(112 473)
Чистое выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении			(109 453)

Оплата в сумме 3,02 млн. руб. была произведена в течение 2007 г.

Превышение полученной Группой доли в чистых активах над стоимостью приобретения, возникшее при приобретении, на сумму 62 252 тыс. руб. было признано в отчете о прибылях и убытках в составе прибыли (Примечание 21).

Было выполнено предварительное распределение цены приобретения «Уральтрубосталь», завершить которое Группа планирует в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Справедливая стоимость приобретенных активов и принятых обязательств определена на основе модели дисконтированных денежных потоков. Оценка идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств выполнена независимым профессиональным оценщиком.

29 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными в совершении сделки сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

Группа определяет расчетную стоимость финансовых инструментов с использованием надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость размещения инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость задолженности покупателей и заказчиков приблизительно соответствует ее справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

29 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котированных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. См. Примечание 15 в отношении расчетной справедливой стоимости заемных средств.

30 События после отчетной даты

В январе 2008 года Группа подписала два кредитных договора с Внешторгбанком на общую сумму 50 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет ЛИБОР + 4,2 %, со сроком погашения в 2008 году.

По договору овердрафта, заключенному с Газпромбанком в декабре 2007 года, в январе 2008 года Группа начинает использовать средства с лимитом единовременного снятия средств в размере 500 млн. руб. Процентная ставка составляет 10 % годовых.

В январе 2008 года Группа подписала два кредитных договора с ЕврофинансМоснарбанком на общую сумму 40 млн. долл. США, предоставленных под переменную процентную ставку от 8,3 % до 10,75 % годовых, со сроком погашения в 2008 году.

В марте 2008 года Группа подписала кредитный договор со Сбербанком России на общую сумму 800 млн. руб., процентная ставка по которому составляет 9,25 % годовых, со сроком погашения в 2008 году.

В апреле 2008 года Группа подписала кредитный договор со Сбербанком России на общую сумму 699,5 млн. руб., процентная ставка по которому составляет 10 % годовых, со сроком погашения в 2009 году.

В январе 2008 года Группа предоставила ЗАО «Римера», компании, приобретенной Группой в мае 2008 года, выраженный в рублях заем на сумму 2 958,5 млн. руб. под переменную процентную ставку от 11 % до 13 % годовых. Данный заем не обеспечен и подлежит погашению в 2008 году.

В мае 2008 года Группа подписала два кредитных договора с Банком Москвы на общую сумму 3 млрд. руб. с лимитом максимального единовременного снятия средств в размере 2,5 млрд. руб. и сроком погашения в мае 2010 года. Выборка средств по кредиту в размере 2,5 млрд. руб. состоялась в мае 2008 года под процентную ставку 9 % годовых со сроком погашения в 2008 году.

В мае 2008 года Группа подписала кредитный договор с банком Unicredit на общую сумму 660 млн. руб., процентная ставка по которому составляет 10,35 %, со сроком погашения в 2008 году.

Группа предоставила заем ЗАО «УралТрубы» на сумму 7,5 млрд. руб. под 10,5 % годовых. Заем должен быть погашен в июне 2008 года.

В декабре 2007 года российская Федеральная комиссия по ценным бумагам зарегистрировала проспект эмиссии 15 млн. неконвертируемых процентных облигаций с номинальной стоимостью одной облигации 1 000 руб. на общую сумму 15 млрд. руб. Срок погашения облигаций – 5-7 лет. Выплата купонных платежей должна осуществляться дважды в год. ЗАО «Райффайзенбанк» и Банк Москвы были назначены Организаторами эмиссии облигаций. Первоначальное размещение выпущенных облигаций серии 03 было произведено в апреле 2008 года в форме публичной подписки на сумму 8 млрд. руб. Ставка первого купонного дохода установлена на уровне 10 %.

В январе 2008 года Группа приобрела 100 % долю участия в УНП «Вторчермет» (компания по закупке и заготовке лома черных и цветных металлов) за 223 млн. руб. Руководство планирует распределить цену приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения.

В марте 2008 года Группа приобрела у связанной стороны 100 % доли участия в компании по торговле металлами Arkley UK Limited за 5,5 млн. долл. США. Руководство планирует распределить цену приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения.

В мае 2008 года Группа приобрела 68 % доли участия в ЗАО «Римера» (холдинговой компании группы, предоставляющей услуги по обслуживанию трубопроводов) за 1,36 млн. руб.

В мае 2008 года Компания приобрела 23 % акций ПНТЗ за 3,9 млрд. руб.

С февраля по апрель Группа выкупила 14 954 105 собственных акций, составляющих 3,17 % ее акционерного капитала, за общее вознаграждение в размере 1,5 млрд. руб.

В мае 2008 года Группа приобрела долю участия, обеспечивающую контроль, в ООО «Юганскнефтегазгеология» и ООО «Томскнефтегазгеофизика» – компаниях, предоставляющих услуги по обслуживанию трубопроводов.