

**ОАО «КОКС»**

**Проект Консолидированной финансовой отчетности,  
подготовленной в соответствии с МСФО**

**За период, закончившийся 31 декабря 2005 г.**

	Прим.	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства	6	6 205 361	4 500 418
Гудвил	8	1 849 846	433 237
Инвестиции в зависимые общества	9	1 888 560	477 577
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	41 045	748 104
Отложенный налоговый актив	29	107 577	105 846
Прочие внеоборотные активы	7	2 186 482	156 572
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>12 278 871</b>	<b>6 421 754</b>
<b>Оборотные активы:</b>			
Запасы	11	1 465 952	1 163 298
Финансовые активы по справедливой стоимости	12	1 488 633	848 806
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	2 239 561	1 996 578
Займы, выданные организациям	13	446 244	460 680
Денежные средства, ограниченные в использовании		-	300 000
Денежные средства и их эквиваленты	15	403 697	1 283 621
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>6 044 087</b>	<b>6 052 983</b>
<b>Итого активы</b>		<b>18 322 958</b>	<b>12 474 737</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	16	213 427	213 427
Собственные выкупленные акции		-	-
Нераспределенная прибыль		12 369 956	8 274 542
<b>Собственный капитал и резервы, относимые на счет акционеров Компании</b>		<b>12 583 383</b>	<b>8 487 969</b>
Доля меньшинства		375 511	158 884
<b>Итого капитал</b>		<b>12 958 894</b>	<b>8 646 853</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Обязательство по восстановлению, за вычетом текущей части	17	210 427	226 030
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	29	680 702	495 600
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>891 129</b>	<b>721 630</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	1 263 621	721 965
Задолженность по налогам	20	303 325	658 783
Обязательство по восстановлению, текущая часть	17	31 900	42 720
Резерв по налогам	21	46 842	882 762
Краткосрочные кредиты и займы	18	2 827 247	800 024
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>4 472 935</b>	<b>3 106 254</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>5 364 064</b>	<b>3 827 884</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>18 322 958</b>	<b>12 474 737</b>

Е. Б. Зубицкий  
Генеральный директор ООО Управляющая компания  
Промышленно-Металлургический Холдинг

М.С. Селезнева  
Главный бухгалтер ООО Управляющая компания  
Промышленно-Металлургический Холдинг

xxxxxxxx 2006 г.

**ОАО «Кокс»****Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за период, закончившийся 31 декабря 2005 г.***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	Прим.	За период, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Выручка от реализации	22	21 707 387	15 033 345
Себестоимость реализованной продукции	23	(15 891 112)	(6 188 990)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>5 816 275</b>	<b>8 844 355</b>
Расходы по продаже продукции	25	(181 903)	(85 828)
Общехозяйственные и административные расходы	26	(952 281)	(719 957)
Налоги помимо налога на прибыль	24	(242 114)	(70 695)
Резерв по налогам	21	864 371	(335 415)
Прочие операционные расходы	27	(208 442)	(168 244)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>5 095 906</b>	<b>7 464 216</b>
Доходы (убытки) от зависимых компаний	9	373 907	(48 869)
Финансовые и инвестиционные доходы и расходы	28	307 566	99 396
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>5 777 379</b>	<b>7 514 743</b>
Расход по налогу на прибыль	29	(1 249 995)	(1 952 726)
<b>Прибыль за год</b>		<b>4 527 384</b>	<b>5 562 017</b>
<b>Участие в прибыли:</b>			
Доля акционеров Компании		4 095 709	5 578 862
Доля меньшинства		431 675	(16 845)
<b>Прибыль за год</b>		<b>4 527 384</b>	<b>5 562 017</b>

Прилагаемые примечания на стр. 8-45 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

	Прим.	За период, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		5 777 379	7 514 743
Поправки на:			
Амортизация основных средств	23, 26	379 847	214 703
Убыток от выбытия основных средств	23	41 833	15 463
Процентный доход	28	(174 493)	(79 268)
Расходы на выплату процентов	28	163 417	37 845
Прибыль от финансовых активов по справедливой стоимости	28	(280 648)	(56 321)
Увеличение резерва под устаревание запасов	27	48 431	7 810
Резерв по налогам	21	(864 371)	335 415
Доля в чистой прибыли (убытке) зависимых компаний	9	(373 907)	48 867
Не-денежные расчеты по инвестиционной деятельности	32	4 693	(26 945)
Отрицательный гудвил	28	(69 501)	-
Резерв по сомнительной задолженности	27	12 784	-
Курсовые разницы	28	58 349	(1 650)
Дивидендный доход		(4 688)	-
Прочие		7 177	(1 023)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>4 726 302</b>	<b>8 009 639</b>
<b>Изменения оборотного капитала (исключая эффект от приобретения дочерних компаний)</b>			
Увеличение задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности		(414 780)	(382 201)
Изменение товарно-материальных запасов		(151 740)	(349 367)
Изменение задолженности поставщикам и подрядчикам и прочей кредиторской задолженности		541 803	(360 396)
Изменение задолженности по налогам		(229 625)	353 601
Платежи за восстановление	17	(45 800)	(93 726)
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>4 426 160</b>	<b>7 177 550</b>
Налог на прибыль уплаченный		(1 277 884)	(1 817 925)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>3 148 276</b>	<b>5 359 625</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(1 373 785)	(1 503 589)
Поступления от продажи основных средств		8 366	90 450
Нетто-приобретение финансовых активов по справедливой стоимости		(946 356)	(813 903)
Поступления от выбытий финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		680 659	30 588
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств	30	(1 552 209)	(450 195)
Приобретение зависимых компаний	9	(788 303)	(264 926)
Приобретение прочих компаний		(37 439)	(66)
Приобретение лицензий		(2 041 726)	-
Изменение в остатках денежных средств, ограниченных к использованию		300 000	(300 000)
Займы выданные		(1 169 148)	(1 176 509)
Погашение займов выданных		1 157 707	313 605
Проценты, полученные по займам выданным		184 013	65 100
Полученные дивиденды		9 001	1 120
Поступления по финансовой аренде		263	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(5 568 957)</b>	<b>(4 008 325)</b>

Прилагаемые примечания на стр. 8-45 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>		
Получение кредитов и займов	15 847 242	1 048 433
Погашение кредитов и займов	(14 084 769)	(936 827)
Уплата процентов по кредитам и займам	(221 717)	(7 694)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>1 540 756</b>	<b>103 912</b>
<b>Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(879 924)</b>	<b>1 455 212</b>
<b>Чистые денежные средства и их эквиваленты на начало года, включая</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	1 283 621	(171 591)
Банковский овердрафт	-	2 523
<b>Чистые денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>403 697</b>	<b>1 283 621</b>

	Относимые на счет акционеров Компании				
	Уставный капитал	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Доля меньшинств	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2004</b>	<b>213 427</b>	<b>(696)</b>	<b>2 708 245</b>	<b>48 491</b>	<b>2 969 467</b>
Реализация собственных выкупленных акций	-	696	74	-	770
Прибыль/(убыток) за год	-	-	5 578 787	(16 845)	5 561 942
Объединение бизнеса (Прим. 30)	-	-	(12 564)	127 238	114 674
<b>Остаток на 31 декабря 2004</b>	<b>213 427</b>	<b>-</b>	<b>8 274 542</b>	<b>158 884</b>	<b>8 646 853</b>
Прибыль за период	-	-	4 095 709	431 675	4 527 384
Объединение бизнеса (Прим. 30)	-	-	(297)	(215 048)	(215 345)
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>213 427</b>	<b>-</b>	<b>12 369 956</b>	<b>375 511</b>	<b>12 958 894</b>

**1 Общая информация о ОАО «Кокс» и его дочерних обществах.**

ОАО «Кокс» («Компания» или «Кокс») было организовано на основе государственного предприятия «Кемеровский коксохимический комбинат», созданного в 1924 г. ОАО «Кокс» было учреждено как открытое акционерное общество 30 июля 1993 г. в рамках российской программы приватизации. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 650021 г. Кемерово, ул. 1-ая Стахановская, 6.

Основной деятельностью ОАО «Кокс» и его дочерних обществ (далее – «Группа») является добыча угля, производство кокса и угольного концентрата, производство феррованадия и пентоксида ванадия, а также производство в области порошковой металлургии (изделия из высокочистого хрома). Производственные мощности Группы, главным образом, расположены в городе Кемерово, в Кемеровской области и в городе Тула. Продукция реализуется в Российской Федерации и за рубежом. Все компании Группы зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. 88 % Компании контролируется Зубицким Б.Д., Зубицким Е.Б. и Зубицким А.Б.

Основные дочерние общества Группы представлены ниже:

Название компании	Страна регистрации	Вид деятельности	Прим.	Доля голосующих акций на	
				31 декабря 2005	31 декабря 2004
ОАО «Ванадий Тула»	Россия	Производство феррованадия и пентоксида ванадия	(1)	90%	52%
ОАО «ЦОФ Березовская»	Россия	Производство угольного концентрата	(2)	98%	61%
ООО «Торговый дом Кемерово-Кокс»	Россия	Торговая деятельность	(7)	99%	96%
ООО «Участок Коксовый»	Россия	Добыча угля		100%	100%
ООО «Горняк»	Россия	Добыча угля		100%	100%
ЗАО «Инертник»	Россия	Производство инертной пыли	(7)	86%	81%
ЗАО «Сибирские ресурсы»	Россия	Добыча угля	(3)	100%	74%
ООО «Шахта Бутовская»	Россия	Добыча угля		100%	100%
ООО «Шахта Романовская»	Россия	Добыча угля		74%	74%
ООО «Круглогорский ГОК»	Россия	Добыча железной руды		70%	70%
ОАО «Полема»	Россия	Производства хрома	(4)	82%	35%
ООО «Аттик-Инвест»	Россия	Сдача в аренду имущества	(5)	100%	0%
ООО «Консалтинвест 2000»	Россия	Сдача в аренду имущества	(6)	100%	0%
ООО ИК «Тулачермет»	Россия	Сдача в аренду имущества	(8)	100%	0%

- 1) В течение 2005 года Группа дополнительно приобрела 32 процента (38 % голосующих акций) в ОАО «Ванадий», таким образом, увеличив свою долю до 76 процентов (90 % голосующих акций). Общая стоимость дополнительного приобретения составила 550 424 тыс. руб. и была выплачена в течение 2005 г. В результате данной операции Группа дополнительно приобрела 15 процентов (15% голосующих акций) в ОАО «Полема» (см. Примечание 30).
- 2) В течение 2005 года Группа дополнительно приобрела 37 процентов (37% голосующих акций) в ОАО «ЦОФ Березовская», таким образом, увеличив свою долю до 98 процентов (98% голосующих акций). Общая стоимость дополнительного приобретения составила 256 243 тыс. руб. и была выплачена в течение 2005 г.
- 3) В течение 2005 года Группа дополнительно приобрела 26 процентов (26 % голосующих акций) в ЗАО «Сибирские ресурсы», таким образом, увеличив свою долю до 100 процентов (100 % голосующих акций). Общая стоимость дополнительного приобретения составила 77 316 тыс. руб. и была выплачена в течение 2005 г.

## **1 Общая информация о ОАО «Кокс» и его дочерних обществах (продолжение)**

- 4) В течение 2005 год Группа дополнительно приобрела 47 процент (47 % голосующих акций) в ОАО «Полема», таким образом, увеличив свою долю до 82 процентов (82 % голосующих акций). Общая стоимость приобретения составила 655 570 тыс. руб. и была выплачена в течение 2005 г. Общая стоимость приобретения на дату перехода контроля составила 305 642 тыс. руб., и стоимость приобретения последующих долей составила 349 928 тыс. руб. (без учета денежных средств, приобретенной компании) См. Примечание 30.
- 5) В течение 2005 г. Группа приобрела 100 процентную долю в уставном капитале ООО «Аттик-Инвест», на балансе которого имеется нежилое помещение площадью 965,6 кв.м. Общая стоимость приобретения составила 10 015 тыс. руб. и была выплачена в 2005 г.
- 6) В течение 2005 г. Группа приобрела 100 процентную долю в уставном капитале ООО «КонсалтИнвест 2000», на балансе которого имеется нежилое помещение площадью 2 169,9 кв.м. Общая стоимость приобретения составила 5 379 тыс. руб. и была выплачена в течение 2005 г.
- 7) В результате дополнительно приобретения 37 процентов (37% голосующих акций) в ОАО ЦОФ Березовская Группа дополнительно приобрела 4 процентную долю в ООО Торговый дом «Кемерово-Кокс» и 5 процентов (5% голосующих акций) в ЗАО «Инертник». См. Примечание 30.
- 8) В течение 2005 года Группа создала ООО Инвестиционная компания «Тулачермет» со 100 процентным участием в уставном капитале. Общая стоимость вложения составила 10 тыс.руб.

## **2 Основные подходы к составлению финансовой отчетности**

### **2.1 Принцип соответствия**

Настоящая промежуточная консолидированная финансовая отчетность (далее – "Отчетность") была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, включая Международные стандарты учета и интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – "МСФО").

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее – "РСБУ"). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректирована и переклассифицирована для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

### **2.2 Переклассификация**

С целью приведения показателей финансовой отчетности предыдущего отчетного периода в соответствии с формой представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, были проведены переклассификации соответствующих отдельных показателей отчетности Группы.

### **2.3 Новые стандарты бухгалтерского учета**

С декабря 2003 года по ноябрь 2005 года Комитет по международным стандартам финансовой отчетности (далее – "КМСФО") произвел доработку 17 уже изданных и опубликовал 7 новых стандартов. Кроме того, в 2004 году Комитет по интерпретации международных стандартов финансовой отчетности (далее – "КИМФО") опубликовал шесть новых интерпретаций, одна из которых была впоследствии отозвана. Упомянутые стандарты распространяются на отчетные периоды, начавшиеся 1 января 2005 года или после этой даты, за исключением МСФО IFRS № 6 "Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов" (далее – "МСФО IFRS № 6") и МСФО IFRS № 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" (далее – "МСФО IFRS № 7"), которые распространяются на периоды, начинающиеся 1 января 2006 года или после этой даты и 1 января 2007 года или после этой даты, соответственно, но могут быть применены раньше.

### **2.4 Применение новых и пересмотренных стандартов бухгалтерского учета**

С 1 января 2005 года Группа применяет все МСФО, непосредственно относящиеся к ее деятельности, за исключением МСФО IFRS № 3 "Объединение компаний" (далее – "МСФО IFRS № 3"), МСФО IAS № 36 (пересмотрен в 2004 году) "Обесценение активов" (далее – "МСФО IAS № 36") и МСФО IAS № 38 (далее – "МСФО IAS № 38") "Нематериальные активы", которые Группа начала применять в 2004 году до их официального вступления в силу.



Принятие МСФО IAS № 1 "Представление финансовой отчетности" (далее – "МСФО IAS № 1"), МСФО IAS № 2 "Запасы" (далее – "МСФО IAS № 2"), МСФО IAS № 8 "Учетная политика, изменения учетных оценок и ошибки" (далее – "МСФО IAS № 8"), МСФО IAS № 10 "События после отчетной даты" (далее – "МСФО IAS № 10"), МСФО IAS № 16 "Основные средства" (далее – "МСФО IAS № 16"), МСФО IAS № 17 "Аренда" (далее – "МСФО IAS № 17"), МСФО IAS № 21 "Влияние изменений валютных курсов" (далее – "МСФО IAS № 21"), МСФО IAS № 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (далее – "МСФО IAS № 24"), МСФО IAS № 27 "Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность" (далее – "МСФО IAS № 27"), МСФО IAS № 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании" (далее – "МСФО IAS № 28"), МСФО IAS № 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации" (далее – "МСФО IAS № 32"), МСФО IAS № 33 "Прибыль на акцию" (далее – "МСФО IAS № 33") (все пересмотрены в 2003 году) и МСФО IAS № 39 (пересмотрен в 2004 году) "Финансовые инструменты: признание и оценка" (далее – "МСФО IAS № 39"), МСФО IFRS № 2 "Выплаты долевыми инструментами" (далее – "МСФО IFRS № 2") и МСФО IFRS № 5 "Выбытие долгосрочных активов, предназначенных для продажи, и представление информации по прекращаемой деятельности" (далее – "МСФО IFRS № 5"), не привело к возникновению каких-либо существенных изменений в учетной политике Группы. Иными словами:

Принятие МСФО IAS № 1 разъясняет отдельные требования к представлению информации. Особенно важно, что доработанный стандарт требует, чтобы в отчете о прибылях и убытках при подсчете суммы прибыли Группы за отчетный период доля меньшинства в результатах финансовой деятельности дочерних обществ более не прибавлялась и не отнималась. Вместо этого она представляется как распределение прибыли Группы за отчетный период. В бухгалтерском балансе доля меньшинства представляется как отдельный компонент капитала, а не показывается отдельной строкой между капиталом и обязательствами. В результате отчет об изменениях акционерного капитала показывает движение доли меньшинства в течение отчетного периода. Сравнительная информация была пересчитана для отражения влияния вышеуказанных изменений.

МСФО IAS № 24 оказал влияние на порядок определения связанных сторон и представление некоторых других раскрытий информации в части отношений со связанными сторонами. В соответствии с МСФО IAS № 24 Группа теперь обязана раскрывать информацию об операциях с другими предприятиями, находящимися под контролем государства, как со сторонами, находящимися под общим контролем Правительства Российской Федерации.

МСФО IAS №№ 2, 8, 10, 16, 17, 21, 27, 28, 32, 33, 39, МСФО IFRS № 2 и МСФО IFRS № 5 не оказали существенного влияния на финансовое положение Группы, а также на данные отчетов о прибылях и убытках и движении денежных средств.

## 2.5 Новые стандарты бухгалтерского учета, не вступившие в силу

Перечисленные далее новые Стандарты и Интерпретации еще не приняты и, соответственно, не применялись при подготовке настоящей Отчетности.

- МСФО IFRS № 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации", распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2007 года или после этой даты. Стандарт будет требовать более подробного раскрытия информации о финансовых инструментах Группы.
- Поправка к МСФО IAS № 1 "Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2007 года или после этой даты. Стандарт будет требовать более подробного раскрытия информации о капитале Группы.

## 2.5 Новые стандарты бухгалтерского учета, не вступившие в силу (продолжение)

- Поправка к МСФО IAS № 19 "Вознаграждения работникам" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 года или после этой даты. Поправка дает дополнительное право на признание актуарных прибылей и убытков, возникающих в отношении планов с установленными выплатами, полностью в нераспределенной прибыли, требует дополнительных раскрытий в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и определяет принцип учета

для контрактных соглашений между работодателями и участвующими в пенсионном плане работниками.

- Поправка к МСФО IAS № 39 *"Финансовые инструменты: признание и оценка – возможность отражения по справедливой стоимости"* распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 года или после этой даты. Поправка ограничивает отражение финансовых инструментов «по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках». В настоящее время Группа не закончила анализ влияния требований данной поправки на свою отчетность.
- Интерпретация КИМФО № 4 *"Определение признаков лизинга в договорных отношениях"* распространяется на годовые отчетные периоды начиная с 1 января 2006 года или после этой даты. Интерпретация требует учета отдельных договоренностей в качестве лизинга даже тогда, когда они не оформлены юридически в форме соответствующего договора. Руководством Группы начато проведение анализа влияния требований новой Интерпретации на отчетность Группы, однако на данный момент он еще не завершен.

## **2.6 Принцип непрерывности деятельности**

Прилагаемая Отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Прилагаемая Отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Группа не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

## **2.7 Использование оценок**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководством Группы делались некоторые оценки и допущения, которые влияют на результаты отчетности и финансовое положение. Оценки и допущения постоянно переоцениваются и основаны на прошлом опыте и прочих факторах, включая ожидания будущих событий, которые представляются обоснованными при определенных условиях. Учетные оценки по определению редко будут соответствовать фактическим результатам. Оценки и допущения, которые могут стать причиной существенных поправок к балансовым оценкам активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассмотрены ниже.

### **(а) Справедливая стоимость основных средств**

Группа отражает основные средства по справедливой стоимости. Профессиональное суждение в значительной степени требуется при определении оценки справедливой стоимости таких активов. Если оценки руководства относительно справедливой стоимости основных средств уменьшаются на 10%, нераспределенная прибыль уменьшится на 194 770 тыс. руб. Увеличение оценки справедливой стоимости на 10% увеличит нераспределенную прибыль на эту же сумму.

### **(б) Расчетные сроки полезного использования основных средств**

Группа применяет различные сроки полезного использования к зданиям, сооружениям, машинам и оборудованию, транспортным средствам и прочим активам, которые классифицируются как основные средства. Требуется значительное профессиональное суждение при определении срока полезного использования таких активов. Если оценки руководства относительно срока полезного использования уменьшаются на 10%, прибыль до налогообложения за отчетный год снижается на 44 054 тыс. руб. Увеличение срока полезного использования на 10% приведет к увеличению прибыли до налогообложения за отчетный год на эту же сумму.

## **2.7 Использование оценок (продолжение)**

### **(в) Отложенный налог на прибыль**

Часто требуется значительное профессиональное суждение в оценке резерва по отложенным налогам. Увеличение в оценках руководства Группы чистых обязательств по отложенному налогу на прибыль на 31 декабря 2005 г. на 10% снизит прибыль за отчетный год на 68 070 тыс. руб. Уменьшение в оценках на 10% приведет к увеличению прибыли за отчетный год на эту же сумму.

(г) Резерв по налоговым требованиям

На основании своих суждений и оценок, руководство Группы создает резервы по налоговым требованиям. Начисление данных резервов связано с принятием к вычету по налогу на прибыль некоторых видов расходов и зачету налога на добавленную стоимость по приобретенным материалам. Существенные оценки и допущения требуются при определении вероятности оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции в связи с тем, что российское налоговое законодательство допускает различные толкования (см. Примечание 21). Увеличение в оценках руководства Группы резерва по налоговым требованиям на 31 декабря 2005 г. на 10 % приведет к снижению прибыли за отчетный год на 4 684 тыс. руб. Уменьшение оценки резерва приведет к увеличению прибыли за отчетный год на эту же сумму.

### 3 Основные положения учетной политики

#### 3.1 Основные принципы составления консолидированной финансовой отчетности

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам за исключением переоценки основных средств на дату перехода и инвестиций, имеющихся в наличии для продажи и финансовых инструментов по справедливой стоимости.

Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Финансовая (бухгалтерская) отчетность Компании на 31 декабря 2003 г., которая была выпущена 30 марта 2004 г., была подготовлена в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации (РСБУ). В соответствии с МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», отчетность по РСБУ считается основой для подготовки вступительного бухгалтерского баланса по МСФО на 1 января 2004 г.

Также 28 марта 2005 г. Компания выпустила финансовую (бухгалтерскую) отчетность по РСБУ на 31 декабря 2004 г. Российские правила бухгалтерского учета отличаются от МСФО в определенных случаях. При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство использовало всю имеющуюся информацию о предполагаемых к выпуску стандартах и интерпретациях, а также текущих фактах и обстоятельствах, а также учетную политику, которая применяется при подготовке Группой первого полного комплекта финансовой отчетности по МСФО на 31 декабря 2005 г.

Корректировки и их описания к финансовой отчетности по РСБУ за 2003 и 2004 гг. в отношении капитала, включенного в бухгалтерский баланс по МСФО на 31 декабря 2004 г., и корректировки к финансовой отчетности по РСБУ за 2004 г. в отношении отчета о прибылях и убытках по МСФО за 2004 г. включены в Примечание 5.

### **3.2 Учет влияния инфляции**

До 1 января 2003 г. поправки и переклассификации, вносившиеся в соответствии с МСФО в финансовую (бухгалтерскую) отчетность, подготовленную в соответствии с российским законодательством, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения текущей покупательной способности российского рубля согласно МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». По 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, величины, выраженные в покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., являются основой для текущих значений в финансовой отчетности.

### **3.3 Бухгалтерский учет Группы**

#### **(а) Дочерние компании**

Дочерними обществами являются все компании, в отношении которых Группа имеет возможность определять финансовую и операционную политику. Как правило, процент участия Группы в таких компаниях составляет более 50% голосующих акций. Дочерние общества включаются в консолидированную отчетность с даты приобретения Группой контроля, и их консолидация прекращается с даты потери контроля над их деятельностью.

Приобретения дочерних обществ Группой учитываются по методу покупки. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выданных и обязательств, принятых на дату обмена плюс издержки, напрямую относимые к приобретению. Идентифицируемые приобретенные активы и признанные обязательства при приобретении компании первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от доли меньшинства. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли идентифицируемых чистых активов отражается как гудвил. Если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенного дочернего общества, разница напрямую признается в отчете о прибылях и убытках.

Внутрихозяйственные операции, остатки и нереализованные прибыли по операциям между компаниями Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. В случае необходимости в учетную политику дочерних обществ были внесены изменения для обеспечения соответствия с учетной политикой Группы.

#### **(б) Зависимые компании**

Зависимыми являются компании, в которых Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций или на которые Группа оказывает значительное влияние иным образом, но не имеет контроля над ними. Инвестиции в зависимые компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения.

Сумма инвестиций в зависимые компании включает сумму гудвила (за вычетом накопленного резерва под обесценение), возникающего при приобретении.

Доля Группы в прибылях и убытках своих зависимых компаний после приобретения отражается в отчете о прибылях и убытках; ее доля в изменениях капитала после приобретения отражается в капитале. Суммарные обороты, относящиеся к периоду после приобретения, корректируются за счет стоимости инвестиции. Когда доля Группы в убытках зависимой компании равняется или превышает величину инвестиции в эту зависимую компанию, включая прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, кроме случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени зависимой компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и зависимыми компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в зависимых компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. При необходимости в учетную политику зависимых обществ были внесены изменения для обеспечения ее соответствия учетной политике Группы.

### **3.3 Бухгалтерский учет Группы (продолжение)**

(в) Объединение бизнеса, включающее компании под общим контролем

Дочерние компании, приобретенные у лиц, находящихся под общим контролем, учитываются по методу слияния интересов. В соответствии с этим методом в финансовой отчетности объединение бизнеса отражается исходя из предположения, что оно произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. При объединении бизнеса при участии компаний под общим контролем, когда объединяющиеся компании полностью контролируются одной и той же стороной (сторонами) до и после сделки и данный контроль не носит временный характер, превышение стоимости приобретения над учетной стоимостью приобретаемых активов и обязательств, указанных в финансовой отчетности предыдущей материнской компании, списывается путем прямой корректировки на нераспределенную прибыль.

(г) Приобретение доли меньшинства.

Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражается в учете как гудвил.

### **3.4 Операции в иностранной валюте**

(а) Функциональная валюта и валюта отчетности

Статьи финансовой отчетности каждого предприятия Группы выражены в валюте основной экономической среды, в которой функционирует предприятие (функциональная валюта). Консолидированная финансовая отчетность выражена в российских рублях, которые представляют собой функциональную валюту и валюту отчетности Компании.

(б) Операции и остатки

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по обменным курсам на даты операций. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

### **3.5 Основные средства**

Как указано в Примечании 3.1, Группа впервые применила МСФО, начиная с 1 января 2004 г. Руководство Группы приняло решение использовать исключения, предоставляемые компаниям, впервые использующим МСФО в соответствии с МСФО (IFRS) 1, и отразила основные средства в своем промежуточном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Разница между справедливой стоимостью основных средств и объектов незавершенного строительства и их стоимостью по РСБУ по состоянию на 1 января 2004 г. отражена как нераспределенная прибыль на указанную дату (см. Примечание 5).

В период после 1 января 2004 г. поступления основных средств отражены по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно относящиеся к приобретению основных средств. Последующие расходы, включая расходы по капитальному ремонту, включаются в учетную стоимость актива или отражаются как отдельный актив только в том случае, когда существует вероятность получения Группой в будущем экономических выгод, связанных с осуществлением данных расходов, а величина расходов может быть определена с достаточной степенью точности. Все прочие виды ремонтных работ и текущего технического обслуживания объектов отражаются в отчете о прибылях и убытках за тот отчетный период, в котором они возникли.

### 3.5 Основные средства (продолжение)

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом в течение оставшегося срока полезного использования, как это показано ниже:

	Срок полезного использования (лет)
Здания	60-80
Сооружения	20-60
Машины и оборудование	10-30
Транспортные средства	10-20
Прочее	5-25

Остаточная стоимость и срок полезного использования активов анализируются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Учетная стоимость актива незамедлительно списывается до возмещаемой стоимости, если эта учетная стоимость превышает расчетную возмещаемую стоимость (см. Примечание 3.6).

Прибыль или убыток от списания основных средств определяются путем сравнения суммы поступлений с учетной стоимостью и относятся на финансовый результат.

### 3.6 Обесценение активов

Амортизация не начисляется на активы с бесконечным сроком полезного использования, и в отношении этих активов проводится ежегодный анализ на предмет их обесценения. В отношении активов, на которые начисляется амортизация, проводится анализ на предмет их обесценения во всех случаях, когда события или изменения обстоятельств указывают на то, что их балансовая стоимость может быть не возмещена. Убыток от обесценения признается в размере превышения балансовой стоимости актива над его возмещаемой стоимостью. Возмещаемой стоимостью является наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на выбытие и его полезной стоимости. В целях оценки обесценения, активы группируются на минимальном уровне, для которых существуют отдельно идентифицируемые потоки денежных средств (генерирующие единицы).

### 3.7 Гудвил

Гудвил представляет собой превышение затрат на приобретение над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли в активах дочерней или зависимой компании на дату приобретения. Гудвил по приобретениям дочерних компаний отражается отдельной строкой в бухгалтерском балансе. Гудвил по приобретениям зависимых компаний отражается в составе инвестиций в зависимые общества. Гудвил оценивается ежегодно на предмет обесценения и отражается по стоимости за вычетом суммы обесценения. Прибыли и убытки от продажи компании включают сумму отраженного в балансе гудвила.

Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) с целью тестирования на предмет обесценения.

### 3.8 Инвестиции

Группа классифицирует свои инвестиции следующим образом (а) финансовые активы по справедливой стоимости, (б) займы и дебиторская задолженность, (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, и (г) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Классификация зависит от цели приобретения инвестиций. Руководство относит инвестиции к определенному виду в момент их приобретения и анализирует их классификацию на каждую отчетную дату.

#### (а) Финансовые активы по справедливой стоимости

Данная категория подразделяется на два подвида: финансовые активы, удерживаемые для торговли, и финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков. Финансовый актив признается в данной категории, если инвестиции приобретены главным образом в целях их реализации в краткосрочной перспективе, или если это определено руководством. Активы в данной

### 3.8 Инвестиции (продолжение)

категории относятся к оборотным активам, если они удерживаются для торговли или их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты.

#### (б) Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или другим образом определенными выплатами, которые не котируются на организованном рынке. Они возникают, когда Группа предоставляет заемщику денежные средства, товары или услуги не имея намерений по продаже возникающей дебиторской задолженности. Они включаются в состав оборотных активов, за исключением случаев, когда срок их погашения превышает 12 месяцев после отчетной даты. В этом случае они относятся к внеоборотным активам. Займы и дебиторская задолженность отражаются в бухгалтерском балансе как торговая и прочая дебиторская задолженность (см. Примечание 3.10).

#### (в) Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или другим образом определенными выплатами и фиксированными сроками погашения, в отношении которых руководство Группы имеет намерение и возможность удерживать их до погашения. В течение года Группа не имела инвестиций данной категории.

#### (г) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные инструменты, которые отнесены к данной категории или не отнесены к другим категориям. Если руководство не планирует реализовать данные инвестиции в течение 12 месяцев после отчетной даты, то они относятся к внеоборотным активам.

Инвестиции первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс издержки по сделке для всех финансовых активов, которые не учитываются по справедливой стоимости на финансовые результаты. Признание инвестиций прекращается, когда срок прав на получение потоков денежных средств истек или эти права были переданы, и Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с владением. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы по справедливой стоимости отражаются по справедливой стоимости. Займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Реализованные и не реализованные прибыль и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости финансовых активов по справедливой стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в период их возникновения. Поскольку большинство инвестиций Группы не котируются на рынке, и надежный метод оценки их справедливой стоимости отсутствует, указанные инвестиции не включаются в оценку по справедливой стоимости.

Поскольку для большинства инвестиций Группы, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, которые являются вложениями в акционерный капитал, не существует активного рынка и не представляется возможным произвести оценку их справедливой стоимости с достаточной степенью достоверности, то данные финансовые вложения отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом резерва под обесценение.

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку наличия объективных доказательств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Убытки по обесценению отражаются в отчете о прибылях и убытках.

В отношении не котирующихся вложений в акционерный капитал, имеющихся для продажи, на каждую отчетную дату и во всех случаях, когда события или изменения обстоятельств указывают на возможность невозмещения учетной стоимости, проводится анализ на предмет их обесценения. При проведении анализа на предмет обесценения возмещаемая стоимость оценивается по чистой дисконтированной стоимости

### **3.8 Инвестиции (продолжение)**

ожидаемых поступлений денежных средств в будущих периодах. Применяемая ставка дисконта основана на средневзвешенной стоимости капитала Группы с необходимой поправкой на риски, связанные с оцениваемой инвестицией. Если уровень имеющейся информации для расчета чистой дисконтированной стоимости поступлений денежных средств будущих периодов не обеспечивает возможности осуществления вышеуказанного, руководство использует другие методы оценки (такие как тестирование на величину чистых активов) для определения наличия объективных доказательств обесценения, при наличии такового, и определения его величины. Убытки от обесценения, отраженные в отчете о прибылях и убытках по долевым инструментам, восстанавливаются через капитал.

### **3.9 Запасы**

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

### **3.10 Задолженность покупателей и заказчиков**

Задолженность покупателей и заказчиков первоначально признается по справедливой стоимости и в последующем измеряется по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом резерва под снижение стоимости. Резерв под снижение стоимости задолженности покупателей и заказчиков создается при наличии объективных доказательств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Величина резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента. Резерв отражается в отчете о прибылях и убытках.

### **3.11 Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость (НДС) подлежит возмещению и переносится в статью НДС к получению после погашения соответствующей кредиторской задолженности по операционным расходам, а также после ввода в эксплуатацию основных средств в случае, когда расходы относятся к капитальным затратам. НДС к получению подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС (исходящего НДС), или других налоговых обязательств по расчетам с федеральным бюджетом, или денежного возмещения из федерального бюджета.

### **3.12 Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства включают наличные денежные средства, средства, находящиеся на банковских счетах до востребования, прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции со сроком погашения до трех месяцев и банковские овердрафты. Банковские овердрафты отражаются в бухгалтерском балансе как заемные средства в составе краткосрочных обязательств.

### **3.13 Уставный капитал**

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций не в целях приобретения бизнеса, отражаются в составе капитала, как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала. Превышение справедливой стоимости акций над номинальной отражается в составе эмиссионного дохода.

### **3.14 Дивиденды**

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из капитала на отчетную дату только в том случае, если они объявлены до или на отчетную дату. Дивиденды раскрываются, когда они предложены к выплате до отчетной даты или предложены к выплате или объявлены после отчетной даты, но до момента выпуска финансовой отчетности.



### **3.15 Займы**

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом расходов по получению. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по получению) и суммой к погашению отражается в отчете о прибылях и убытках как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем, с использованием метода эффективной ставки процента.

Если Группа не обладает безусловным правом на перенос погашения обязательств как минимум на 12 месяцев после отчетной даты, займы относятся к краткосрочным обязательствам.

### **3.16 Отложенный налог на прибыль**

Отложенный налог на прибыль определяется с использованием балансового метода обязательств по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их учетной стоимостью в финансовой информации специального характера. Отложенные налоги на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда наиболее вероятно получение налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и зависимые компании, за исключением тех случаев, когда можно проконтролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

### **3.17 Вознаграждения сотрудникам**

Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

### **3.18 Резервы**

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Резервы определяются по справедливой стоимости рассчитанных руководством затрат, необходимых для погашения существующих обязательств на отчетную дату. Переоценка резервов проводится ежегодно, и изменения суммы резервов, возникающие по прошествии времени, отражаются ежегодно как расходы на выплату процентов в отчете о прибылях и убытках. Прочие изменения в сумме резервов, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или изменениям ставок дисконта, относятся на изменение расчетных данных в течение периода изменения, и, за исключением обязательства по восстановлению, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Обязательство по восстановлению признается, когда Группа имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства по демонтажу, вывозу и восстановлению объектов основных средств. Сумма такого обязательства представляет собой текущую стоимость оценочных затрат, которые, как ожидается, потребуются для погашения данного обязательства и определены с использованием безрисковых ставок

#### **3.18 Резервы (продолжение)**

дисконтирования до налогообложения, скорректированных с учетом рисков, присущих для данного обязательства. Изменения суммы обязательства, возникающие по прошествии времени, отражаются как расходы на выплату процентов. Изменения в сумме обязательства, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или изменениям ставок дисконта, переоценка которых проводится ежегодно, относятся на изменение расчетных данных в течение периода

изменения. Такие изменения отражаются как поправки к учетной стоимости основных средств и соответствующих обязательств.

### **3.19 Признание выручки**

Выручка включает справедливую стоимость реализации товаров (главным образом коксовой продукции, феррованадия, хрома и изделий порошковой металлургии), за вычетом НДС, таможенных пошлин, скидок и дисконтов, после исключения внутригрупповых операций. Выручка от реализации товаров признается, когда существенные риски и преимущества от владения ими переданы покупателю.

## **4 Основа перехода на МСФО**

### **4.1 Применение МСФО (IFRS) 1**

Финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., является первой годовой финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена как указано в Примечании 2.1. При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа руководствовалась требованиями МСФО (IFRS) 1.

Группа перешла на составление финансовой отчетности по МСФО с 1 января 2004 г. На эту дату Группа подготовила вступительный бухгалтерский баланс по МСФО. Отчетной датой консолидированной финансовой отчетности является 31 декабря 2005 г.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IFRS) 1 Группа использовала некоторые из необязательных исключений из ретроспективного применения МСФО в полном объеме, которые являются применимыми на 31 декабря 2005 г., то есть на дату, на которую Группа в первый раз составила финансовую отчетность полностью в соответствии с МСФО.

### **4.2 Используемые Группой исключения из ретроспективного применения МСФО**

Группа приняла решение использовать следующие необязательные исключения из ретроспективного применения МСФО.

(а) Исключение, касающееся справедливой стоимости как первоначальной стоимости

Группа приняла решение учитывать стоимость основных средств по справедливой стоимости с 1 января 2004 г. Более подробно применение данного исключения изложено в Примечаниях 5 и 6.

(б) Исключение, касающееся включения суммы резерва на восстановление, включенного в стоимость основных средств

Группа признала резерв по обязательствам по охране окружающей среды в отношении восстановления участка, относящегося к угольной шахте. Предоставленное МСФО (IFRS) 1 исключение из ретроспективного применения Интерпретаций Комитета по интерпретации МФО (КИМФО) 1 относится к определению корректировки основных средств, соответствующих обязательству по восстановлению угольной шахты. Группа приняла решение применить исключение, касающееся обязательства по восстановлению. Группа признала обязательство на дату перехода. Более подробно применение данного исключения изложено в Примечании 5 (е).

## 5 Влияние перехода от РСБУ к МСФО на финансовое положение и финансовые показатели

Сверка капитала:

	Прим.	31 декабря 2004	1 января 2004
<b>Капитал по РСБУ</b>		<b>7 727 042</b>	<b>1 793 677</b>
Переоценка основных средств до справедливой стоимости	(а)	1 332 816	1 332 816
Дополнительная амортизация и убытки от выбытия	(а)	(74 771)	-
Консолидация дочерних обществ, которые ранее не консолидировались по РСБУ	(б)	163 321	164 276
Доля меньшинства	(б)	158 884	48 491
Прибыль по финансовым активам по справедливой стоимости	(в)	34 568	-
Поправка по отложенному налогу на прибыль	(г)	(363 143)	(366 817)
Поправка согласно МСФО 29	(д)	187 517	187 517
Обязательство по восстановлению	(е)	(74 162)	(37 994)
Резерв по налогам	(ж)	(376 097)	(76 953)
Резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	(з)	(31 718)	(39 528)
Резерв на обесценение дебиторской задолженности по займам и списание авансов	(и)	(35 275)	(35 275)
Влияние прочих поправок		(2 127)	(743)
<b>Консолидированный капитал по МСФО</b>		<b>8 646 853</b>	<b>2 969 467</b>

Сверка сумм чистой прибыли:

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2004
<b>Чистая прибыль по РСБУ</b>		<b>5 932 613</b>
Дополнительная амортизация	(а)	(74 771)
Включение в консолидацию дочерних обществ, ранее по РСБУ не консолидировавшихся	(б)	(10 814)
Доля меньшинства	(б)	16 845
Прибыль по финансовым активам по справедливой стоимости	(в)	34 568
Поправка по отложенному налогу на прибыль	(г)	3 682
Резерв по налогам	(ж)	(299 144)
Обязательство по восстановлению	(е)	(36 168)
Изменение суммы резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	(з)	13 388
Влияние прочих поправок		(1 338)
<b>Чистая прибыль по МСФО в распоряжении акционеров</b>		<b>5 578 861</b>

Сверка основных средств:

	Прим.	31 декабря 2004	1 января 2004
<b>Балансовая стоимость по РСБУ</b>		<b>1 351 353</b>	<b>773 462</b>
Корректировка справедливой стоимости	(а)	1 332 816	1 332 816
Дополнительное начисление амортизации и убытки от выбытия основных средств	(а)	(74 771)	-
Включение в консолидацию дочерних обществ ранее по РСБУ не консолидировавшихся	(б)	1 574 081	610 045
Обязательство по восстановлению	(е)	324 984	348 197
Исключение не реализованной прибыли		(8 044)	(397)
<b>Балансовая стоимость по МСФО</b>		<b>4 500 418</b>	<b>3 064 123</b>

Сверка уставного капитала:

	Прим.	31 декабря 2004	1 января 2004
<b>Уставной капитал по РСБУ</b>		<b>33 005</b>	<b>33 005</b>
Поправка согласно МСФО 29	(д)	180 422	180 422
<b>Уставной капитал по МСФО</b>		<b>213 427</b>	<b>213 427</b>

(а) Разница между справедливой стоимостью основных средств и их стоимостью по РСБУ на 1 января 2004 г.

Дополнительная амортизация и убытки от выбытия основных средств возникают по причине изменения справедливой стоимости или сроков полезного использования основных средств.

(б) Эта корректировка представляет эффект от консолидации дочерних обществ, которые не консолидировались по РСБУ.

(в) Эффект изменения справедливой стоимости финансовых активов по справедливой стоимости в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты». Корректировка сделана по причине различия в оценке финансовых инструментов между РСБУ и МСФО.

(г) Корректировка отложенного налога на прибыль является дополнительным признанием обязательств по отложенному налогу на прибыль в соответствии с МСФО 12 «Налог на прибыль» вследствие различий в оценке активов и обязательств между РСБУ и МСФО, см. Примечание 29.

(д) Как указано в Примечании 3.2, МСФО требовало пересчета показателей отчетности с учетом покупательной способности российского рубля, пока российская экономика рассматривалась как гиперинфляционная. В соответствии с РСБУ таких поправок не требуется.

(е) Корректировка является результатом признания обязательств по восстановлению в соответствии с МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» (сумма указана за вычетом амортизации), см. Примечание 17.

(ж) Корректировка представляет собой начисление резерва по налоговым претензиям, которые удовлетворяют критериям признания резервов согласно МСФО 37.

(з) Резерв создан на сумму разницы между чистой стоимостью реализации запасов и учетной стоимостью в РСБУ, см. Примечание 11.

(и) Корректировка сделана вследствие разницы учета резерва под обесценение займов выданных и дебиторской задолженности между РСБУ и МСФО, см. Примечание 13 и 14.

**6 Основные средства**

Основные средства и накопленная амортизация по ним представлены ниже:

	Земля	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транс. средства	Прочие	Незавершен- ное стр-во	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>								
<b>Стоимость на 31 декабря 2004</b>	<b>374 332</b>	<b>931 890</b>	<b>1 064 085</b>	<b>2 443 167</b>	<b>370 798</b>	<b>52 560</b>	<b>1 248 083</b>	<b>6 484 915</b>
Приобретение через покупку дочерних компаний	-	491 793	70 240	159 543	3 311	17 157	55 061	797 105
Поступления	388	14 798	122 909	213 383	40 391	27 025	1 246 345	1 665 239
Перевод	-	105 927	103 496	210 496	3 614	1 232	(424 765)	-
Выбытия	-	(23 697)	(25 836)	(45 223)	(11 086)	(10 457)	(1 629)	(117 928)
<b>Стоимость на 31 декабря 2005</b>	<b>374 720</b>	<b>1 520 711</b>	<b>1 334 894</b>	<b>2 981 366</b>	<b>407 028</b>	<b>87 517</b>	<b>2 123 095</b>	<b>8 829 331</b>
<b>Накопленная амортизация</b>								
<b>Накопленная амортизация на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>-</b>	<b>(341 808)</b>	<b>(398 704)</b>	<b>(1 154 345)</b>	<b>(71 384)</b>	<b>(18 256)</b>	<b>-</b>	<b>(1 984 497)</b>
Приобретение через покупку дочерних компаний	-	(113 511)	(30 736)	(102 596)	(1 888)	(12 740)	-	(261 471)
Амортизационные отчисления	-	(21 578)	(105 512)	(232 936)	(67 012)	(13 505)	-	(440 543)
Накопленная амортизация по выбывшим активам	-	6 312	22 562	26 695	5 779	1 192	-	62 540
<b>Накопленная амортизация на 31 декабря 2005</b>	<b>-</b>	<b>(470 585)</b>	<b>(512 389)</b>	<b>(1 463 182)</b>	<b>(134 505)</b>	<b>(43 309)</b>	<b>-</b>	<b>(2 623 971)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>								
<b>на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>374 332</b>	<b>590 082</b>	<b>665 381</b>	<b>1 288 822</b>	<b>299 414</b>	<b>34 304</b>	<b>1 248 083</b>	<b>4 500 418</b>
<b>на 31 декабря 2005</b>	<b>374 720</b>	<b>1 050 126</b>	<b>822 505</b>	<b>1 518 184</b>	<b>272 523</b>	<b>44 208</b>	<b>2 123 095</b>	<b>6 205 361</b>

Расходы на амортизацию в размере 362 607 тыс. руб. были включены в себестоимость реализованной продукции, сумма в размере 17 240 тыс. руб. была включена в общехозяйственные и административные расходы и 60 696 тыс. руб. было капитализировано в течение года.

**7 Прочие внеоборотные активы**

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b>31 декабря 2004 г.</b>
Нематериальные активы		2 145 893	129 980
Займы, выданные работникам		37 740	26 592
Дебиторская задолженность по финансовой аренде связанных сторон		2 849	-
<b>Итого прочих внеоборотных активов</b>		<b>2 186 482</b>	<b>156 572</b>

В состав нематериальных активов входят лицензии на участок Никитинский 2 по разведке и добычи каменного угля подземным способом, участок Абрамовский (ш. Романовская) добыча каменного угля подземным способом и лицензия Круглогорского ГОКа на добычу железных руд и сопутствующих компонентов.

**8 Гудвил**

Ниже представлено движение гудвила, признанного в результате приобретения дочерних компаний:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b>31 декабря 2004 г.</b>
<b>Остаточная стоимость на 1 января</b>		<b>433 237</b>	<b>-</b>
Приобретение дочерней компании ОАО «Ванадий»			433 237
Приобретение дочерней компании ОАО «Полема»		621 066	
Приобретение дополнительных акций дочерней компании ОАО «Полема» у миноритарных акционеров		278 167	
Приобретение дополнительных акций дочерней компании ОАО «Ванадий» у миноритарных акционеров		427 791	
Приобретение дополнительных акций дочерней компании ЗАО «Сибирские ресурсы» у миноритарных акционеров		89 585	
Убыток от обесценения			
<b>Остаточная стоимость на конец периода</b>		<b>1 849 846</b>	<b>433 237</b>
Валовая балансовая стоимость на конец периода		1 849 846	433 237
Накопленные убытки от обесценения на конец периода		-	-
<b>Остаточная стоимость на конец периода</b>		<b>1 849 846</b>	<b>433 237</b>

*Проверка гудвила на предмет обесценения*

Гудвил был распределен между генерирующими единицами (ГЕ), представляющими группы самого нижнего уровня активов, на котором руководство осуществляет мониторинг ценности гудвила, но не превышающими по своему составу уровень сегмента. Гудвил распределяется следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>
ОАО «Полема»	899 233	-
ОАО «Ванадий»	861 028	433 237
ЗАО «Сибирские ресурсы»	89 585	-
<b>Итого остаточная стоимость гудвила</b>	<b>1 849 846</b>	<b>433 237</b>

Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы (ГЕ) была определена, исходя из расчета ее стоимости использования. В этих расчетах используется прогнозная оценка ожидаемых потоков денежных средств, заложенная в финансовый план, утвержденный руководством и рассчитанный на пять лет до 2010г. включительно.

**8 Гудвил (продолжение)**

На основании прогнозных оценок ожидаемых потоков денежных средств при ставке дисконтирования 21,3%, ставка дисконтирования по всем ГЕ была определена независимыми оценщиками, возмещаемая стоимость использования ГЕ ОАО «Ванадий» равна 6 326 921 тыс. рублей, что значительно превышает сумму основных средств и гудвила на 5 824 195 тыс. рублей.

Возмещаемая стоимость использования ГЕ ОАО «Полема» равна 2 931 115 тыс. рублей при ставки дисконтирования 14,28%, данная стоимость превышает сумму основных средств и гудвила на 1 616 094 тыс. рублей.

Потоки денежных средств за пределами пятилетнего периода были экстраполированы с учетом прогнозируемых темпов роста, указанных ниже. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность.

Ниже представлены допущения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

	2005 г.	2004 г.
Период экстраполирования с 2010г. (ОАО «Ванадий», ОАО «Полема», ЗАО «Сибирские ресурсы») 10 лет	10 лет	
Темпы роста на период свыше пяти лет 3 % годовых	3 % годовых	-
Ставка дисконтирования до налогообложения 14 -22 % годовых	14 -22 % годовых	-

Возмещаемая стоимость (ценность использования), рассчитанная исходя из вышеуказанных допущений по всем генерирующим единицам превышает балансовую стоимость активов, данных единиц (включая распределенный гудвилл). Следовательно, отсутствуют основания для признания убытков от обесценения гудвила.

**9 Инвестиции в зависимые общества**

	За период, закончившийся 31 декабря 2005	За год, закончившийся 31 декабря 2004
<b>Сальдо на 31 декабря 2004</b>	<b>477 577</b>	-
Реклассификация из финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	731 224	186 835
Доля в чистой прибыли (убытке) зависимых обществ за период	373 907	(48 867)
Реклассификация в дочерние общества ОАО «Полема»	(477 578)	(137 968)
Приобретение зависимых обществ	788 303	478 916
Обесценение гудвила, связанного с приобретением ассоциированных компаний		-
Доля чистого убытка ОАО «Полема» за период	(4 873)	(1 340)
<b>Сальдо на 31 декабря 2005</b>	<b>1 888 560</b>	<b>477 577</b>

Ниже представлена информация о доле участия Группы в основные зависимые общества и обобщенная финансовая информация по ним, включая общую величину активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2005 г.:

**9 Инвестиции в зависимые общества (продолжение)**

Название	Всего активов	Всего обязательств	Выручка	Прибыль/ (убыток) за период	Прибыль/ (убыток) с даты приобретения	Доля группы %	Страна регистрации
ОАО «Тулачермет»	6 354 572	(4 615 486)	17 611 427	(363 076)	(16 435)	31 %	РФ
ОАО«Уфалейникель»	2 220 483	(2 496 816)	4 254 826	2 168 163	1 852 853	20 %	РФ
ЗАО ПО «Режникель»	502 442	(424 959)	908 266	274 386	27 124	20 %	РФ
ОАО «Полема»	741 086	(388 734)	915 821	81 760	12 006	35- 38 %	РФ
<b>Итого</b>	<b>9 818 583</b>	<b>(7 925 995)</b>	<b>23 690 340</b>	<b>2 161 233</b>	<b>1 875 548</b>		

Прибыль по ОАО «Полема» приведена до даты перехода в дочернюю компанию. Прибыль по остальным зависимым обществам показана с даты их приобретения.

**Сравнительные данные**

Ниже представлена информация о доле участия Группы в основные зависимые общества и обобщенная финансовая информация по ним, включая общую величину активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2004 г.:

Название	Всего активов	Всего обязательств	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Доля Группы %	Страна регистрации
ОАО «Полема»	648 457	(377 864)	488 905	8 306	35 %	РФ
<b>Итого</b>	<b>648 457</b>	<b>(377 864)</b>	<b>488 905</b>	<b>8 306</b>		



**10 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

	31 декабря 2005	31 декабря 2004
Акции ОАО «Тулачермет»	-	731 224
Прочие акции предприятий с долей владения менее 20 процентов	40 078	16 880
Выданный займ (10 процентов годовых)	967	-
<b>Сальдо на 31 декабря 2005</b>	<b>41 045</b>	<b>748 104</b>

На 31 декабря 2005 г. основные вложения в долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали следующие:

Название	Вид деятельности	Страна, регистрации	Справедливая стоимость	
			2005 г.	2004 г.
ОАО Тулачермет	Производство чугуна	РФ	-	731 224
	Производство чугунолитейных изделий	РФ		
ЗАО Кронтиф-Центр	Операции с ценными бумагами	РФ	1 030	1 030
ЗАО РК-Реестр		РФ	3 260	1 106
ОАО «Сиблитмаш»		РФ	26 583	-
Банк Тульский промышленный	Банковская деятельность	РФ	3 669	3 669
ЗАО Черметфинброк	Операции с ценными бумагами	РФ	2 096	2 096
ЗАО Тулатеплосеть	Теплоэнергия	РФ	1 174	1 174
ООО Рождественский карьер	Добыча щебня	РФ	-	5 375
	Производство металлоконструкций	РФ		
ОАО Щекинский завод КВоиТ		РФ	2 194	2 194
ОАО Метинком		РФ	2	2
ООО Хомяковский карьер		РФ	2	-
Прочие		РФ	68	234
<b>Итого</b>			<b>40 078</b>	<b>748 104</b>

Руководство не может оценить справедливую стоимость инвестиций в акции вышеперечисленных компаний с достаточной степенью надежности. Инвестиции отражены в балансе по фактической стоимости приобретения в сумме 40 078 тыс. руб. (2004 г.: 16 880 тыс. руб.), за исключением акций ОАО «Тулачермет». Инвестиции в акции ОАО «Тулачермет» были отражены с поправкой на инфляцию в сумме 187 517 тыс. руб. Компании, в которые произведены инвестиции, не публиковали последнюю финансовую информацию о своей деятельности, ее акции не котируются на бирже, и невозможно из общедоступных источников получить последнюю информацию об их цене текущих сделок. Данные инвестиции приведены за вычетом убытков от обесценения в размере 13 887 тыс. руб., отраженных в составе прибыли от инвестиций.

**11 Запасы**

	31 декабря 2005	31 декабря 2004
Сырье (уголь)	225 879	214 335
Сырье (для производства ванадия)	204 708	254 369
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	811 970	601 353
Затраты в незавершенном производстве	79 393	11 667
Готовая продукция	144 002	81 574
<b>Итого запасы</b>	<b>1 465 952</b>	<b>1 163 298</b>

**11 Запасы (продолжение).**

Материалы и комплектующие, использованные в производстве, отражены в сумме чистой выручки, которая может быть получена от их реализации за вычетом резерва под снижение стоимости в размере 99 361 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 г. (31 718 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г., соответственно). Резерв под снижение стоимости запасов в размере 19 212 тыс.руб. приобретен в составе обязательств дочерней компании.

**12 Финансовые активы по справедливой стоимости**

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2005</b>	<b>31 декабря 2004</b>
Ценные бумаги (долевые и долговые инструменты) в доверительном управлении (от 20 % до 40 % годовых)	1 488 298	159 645
Акции Банка Москвы	-	593 600
Облигации ОАО «Тулачермет» (11 % годовых)	-	80 361
Прочие векселя (3 % годовых)	335	15 200
<b>Итого инвестиций, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>1 488 633</b>	<b>848 806</b>

Группа передает денежные средства инвестиционным компаниям и банкам, имеющим соответствующие лицензии, для приобретения и последующей продажи ценных бумаг (как долевых, так и долговых). Данные долевые и долговые ценные бумаги обращаются на открытом рынке, и Группа признает прибыль (убыток) от их переоценки до справедливой стоимости на дату выпуска отчетности – 127 775 тыс. руб. на 31 декабря 2005 (34 568 тыс. руб. – на 31 декабря 2004 г.). Группа признала прибыль от операций с ценными бумагами в размере 277 780 тыс. руб. на 31 декабря 2005 (13 666 тыс. руб. – на 31 декабря 2004 г.)

**13 Займы, выданные организациям**

	<b>31 декабря 2005</b>	<b>31 декабря 2004</b>
Займы, выданные связанным сторонам в рублях (см. Примечание 31)	441 792	243 862
Прочие займы, выданные в рублях	4 452	216 818
<b>Итого займы выданные</b>	<b>446 244</b>	<b>460 680</b>

Эффективные процентные ставки по займам, выданным связанным сторонам составляют от 10% до 12% годовых на 31 декабря 2005 г. (от 10 % до 15 % на 31 декабря 2004 г.). Эффективные процентные ставки по займам, выданным сторонним организациям составляют 12% на 31 декабря 2005г. (от 11% до 12% на 31 декабря 2004 г.). Справедливая стоимость займов на отчетную дату примерно соответствует их амортизированной стоимости.

**14 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	31 декабря 2005	31 декабря 2004
НДС к возмещению	1 382 057	1 138 034
Торговая задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 11 062 тыс. руб.)	207 341	94 056
Торговая задолженность связанным сторонам	345 287	393 302
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 7 589 тыс. руб.)	50 597	111 063
Прочая дебиторская задолженность связанным сторонам	22 337	600
Авансы выданные (за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 9 825 тыс. руб.)	227 935	245 355
Проценты по займам выданным	4 007	14 168
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>2 239 561</b>	<b>1 996 578</b>

**15 Денежные средства и их эквиваленты**

	31 декабря 2005	31 декабря 2004
Банковские депозиты в рублях	170 169	1 123 500
Наличные денежные средства в рублях и остатки в банках	224 578	159 570
Остатки денежных средств в иностранной валюте в банках	8 950	551
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>403 697</b>	<b>1 283 621</b>

Эффективная процентная ставка по банковским депозитам в рублях составляет от 10% до 12% и зависит от срока размещения депозита. Средний срок размещения составляет 6 месяцев, но Компания имеет возможность истребовать средства с депозитов по предварительному уведомлению за 5 дней.

**16 Уставный капитал**

В таблице ниже приводится общее количество находящихся в обращении акций:

	Количество акций			
	Обыкновенные акции	Собственные выкупленные акции	Уставный капитал	Собственные выкупленные акции
<b>На 31 декабря 2004 г.</b>	<b>1 650 232</b>	-	<b>213 427</b>	-
Реализация собственных выкупленных акций	-	-	-	-
<b>На 31 декабря 2005 г.</b>	<b>1 650 232</b>	-	<b>213 427</b>	-

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 1 650 232 (на 1 января 2005 г. – 1 650 232); номинальная стоимость каждой акции равна 129,33 руб. Все разрешенные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены.

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с РСБУ. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2005 г., составленной в соответствии с РСБУ, составляет 2 203 449 тыс. руб., а накопленная прибыль за предыдущие периоды составляла 6 175 959 тыс. руб. Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие условия распределения прибыли могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой информации. В течение 2005 г. дивидендов в отношении прибыли 2004 г. не объявлялось.

**17 Обязательство по восстановлению**

Изменения обязательства по восстановлению представлены следующим образом:

	За период, закончившийся 31 декабря 2005	За год, закончившийся 31 декабря 2004
Сальдо на начало отчетного периода	268 750	338 099
Затраты на восстановление, произведенные в течение отчетного периода	(45 800)	(93 726)
Увеличение суммы обязательства по прошествии времени	19 377	24 377
<b>Итого</b>	<b>242 327</b>	<b>268 750</b>
За вычетом текущей части обязательства	(31 900)	(42 720)
<b>Сальдо на конец отчетного периода</b>	<b>210 427</b>	<b>226 030</b>

31 августа 2002 г. Группа получила лицензию № КЕМ00943 РР на рекультивацию угольной шахты им. Вахрушева. Лицензия дает право ее держателю производить добычу угля, запасы которого составляют 670 тыс. тонн. Срок лицензии продлен до декабря 2020 года. Руководство Группы произвело оценку обязательства по восстановлению до 2020 г., основанную на интерпретации существующего лицензионного договора и природоохранного законодательства и в соответствии с МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы».

Обязательство по восстановлению представляет собой чистую дисконтированную стоимость прогнозируемых будущих обязательств, относящихся к угольной шахте им. Вахрушева. Ставка дисконта, использованная для расчета обязательства, которая на 31 декабря 2005 г. составила 7,21 % (7,21% на 31 декабря 2004 г. соответственно), представляет собой реальную до-налоговую ставку, применение которой Группа считает обоснованным в условиях текущей экономической ситуации в Российской Федерации на отчетную дату.

Соответствующий актив по остаточной стоимости в сумме 301 770 тыс. руб. на 31 декабря 2005 г. (324 984 тыс. руб. на 31 декабря 2004 г. соответственно) был включен в группу «Сооружения» в составе основных средств.

**18 Краткосрочные кредиты и займы**

В таблице ниже приводятся суммы займов и кредитов с разбивкой на виды:

	31 декабря 2005	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2004	Эффективная процентная ставка
Банковские кредиты в российских рублях с фиксированной процентной ставкой	2 625 135	8 %	-	
Банковские кредиты в российских рублях с фиксированной процентной ставкой	53 477	10%		
Прочие заемные средства в российских рублях с фиксированной процентной ставкой	19 117	Беспроцентный – 10%	572 000	7 %
Банковские кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой	129 518	6.3 % – 7.19 %	-	-
Банковские кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	-	-	228 024	7 %
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>2 827 247</b>		<b>800 024</b>	

**19 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	31 декабря 2005	31 декабря 2004
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	323 015	185 828
Кредиторская задолженность связанных сторон	703 981	371 032
Задолженность перед персоналом	93 075	47 043
Авансы полученные	29 255	67 073
Задолженность по оплате банковских процентов	5 722	6 010
Прочая кредиторская задолженность	108 573	44 978
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>1 263 621</b>	<b>721 965</b>

**20 Задолженность по налогам**

	31 декабря 2005	31 декабря 2004
Налог на добавленную стоимость	210 199	436 464
Налог на прибыль	44 359	184 329
Налог на имущество	11 236	4 708
ЕСН	21 654	10 010
Прочие налоги	15 877	23 272
<b>Итого налоги к уплате</b>	<b>303 325</b>	<b>658 783</b>

**21 Резерв по налогам**

<i>В тысячах российских рублей</i>	НДС	Налог на прибыль	Штрафы и пени	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2004 г.</b>	<b>27 310</b>	<b>32 000</b>	<b>17 642</b>	<b>76 952</b>
Начисления, отраженные в отчете о прибылях и убытках	114 364	128 460	92 591	335 415
Приобретено в составе бизнеса	334 008	136 387	-	470 395
Восстановлено неиспользованных сумм	-	-	-	-
Использовано	-	-	-	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>475 682</b>	<b>296 847</b>	<b>110 233</b>	<b>882 762</b>
<i>В тысячах российских рублей</i>	НДС	Налог на прибыль	Штрафы и пени	Итого
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2005 г.</b>	<b>475 682</b>	<b>296 847</b>	<b>110 234</b>	<b>882 762</b>
Начисления, отраженные в отчете о прибылях и убытках	5 132	10 194	3 065	18 391
Приобретено в составе бизнеса	9 974	11 528	6 949	28 451
Восстановлено неиспользованных сумм	(475 682)	(296 847)	(110 234)	(882 762)
Использовано	-	-	-	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>15 106</b>	<b>21 722</b>	<b>10 014</b>	<b>46 842</b>

Все резервы, указанные выше, были классифицированы как краткосрочные обязательства, поскольку у Группы нет безусловного права отсрочки их погашения не менее чем на год после отчетной даты.

Руководство считает, что, в случае оспаривания налоговыми органами некоторых произведенных руководством интерпретаций применимого законодательства, позицию по некоторым вопросам

**21 Резерв по налогам (продолжение)**

налогообложения Группа не сможет отстоять. Соответственно, за 2005 года Группа дополнительно отразила начисление резерва по налогам в размере 18 391 тыс.руб. По состоянию на 31 декабря 2005 года Группа признала резерв в отношении некоторых судебных исков в размере 46 842 тыс.руб. По мнению руководства, сложившемуся после надлежащих юридических консультаций, в результате судебных исков к Группе не возникнут какие-либо существенные убытки свыше суммы резерва, созданного на 31 декабря 2005 года.

На основании решений Арбитражных судов и Постановлений кассационных инстанций (см. Примечание 35) Группа по итогам 2005 года восстановила неиспользованные суммы резерва по налогам в размере 295 000 тыс.рублей (сумма резерва была начислена в 2004 году на основании оспаривания налоговыми органами позиции по возмещению экспортного НДС), в размере 521 763 тыс.руб. (сумма резерва была начислена в 2004 году на основании оспаривания налоговыми органами правомерности отнесения на расходы, уменьшающие налогооблагаемую базу по налогу на прибыль, стоимость управленческих услуг) и в размере 66 000 тыс.руб. (сумма резерва была начислена в 2004 году на основании оспаривания налоговыми органами правомерности отнесения на расходы, уменьшающие налогооблагаемую базу по налогу на прибыль, стоимость закупленного сырья).

## 22 Выручка от реализации

### 22.1. Выручка от реализации на внутреннем рынке

	За период, закончившийся 31 декабря 2005	За год, закончившийся 31 декабря 2004
Реализация коксовой продукции	8 995 812	12 540 460
Реализация угольного концентрата	1 389 868	1 055 108
Реализация ванадия на внутреннем рынке	916 456	64 400
Реализация изделий порошковой металлургии	226 832	-
Прочая реализация	897 346	174 082
<b>Итого выручка от реализации на внутреннем рынке</b>	<b>12 426 314</b>	<b>13 834 050</b>

### 22.2 Выручка от реализации на экспорт

	За период, закончившийся 31 декабря 2005	За год, закончившийся 31 декабря 2004
Реализация ванадия	8 086 941	270 122
Реализация кокса	518 419	929 173
Реализация угольного концентрата	210 777	-
Реализация ферросплавов	180 784	-
Реализация хрома	144 426	-
Реализация изделий порошковой металлургии	139 726	-
<b>Итого выручка от реализации на экспорт</b>	<b>9 281 073</b>	<b>1 199 295</b>

<b>Итого выручка от реализации</b>	<b>21 707 387</b>	<b>15 033 345</b>
------------------------------------	-------------------	-------------------

## 23 Себестоимость реализованной продукции

	За период, закончившийся 31 декабря 2005	За год, закончившийся 31 декабря 2004
--	--	---

**ОАО «Кокс»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2005 г.***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Сырье	13 837 247	5 167 980
Заработная плата и связанные с ней налоги	931 832	494 675
Амортизация	362 607	205 185
Энергия	352 698	139 631
Убытки от выбытия основных средств	41 833	15 463
Геологоразведочные расходы	18 817	-
Прочие услуги	47 998	80 498
Прочие расходы	298 122	85 588
Изменение остатков готовой продукции	(41)	(29)
<b>Итого себестоимость реализованной продукции</b>	<b>15 891 112</b>	<b>6 188 990</b>

**24 Налоги и сборы (кроме налога на прибыль)**

	<b>За период, закончившийся 31 декабря 2005</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2004</b>
НДС	-	-
Налог на имущество	36 644	22 340
Пени и штрафы	39 750	5 181
Прочие налоги	165 720	43 174
<b>Итого налоги и сборы (кроме налога на прибыль)</b>	<b>242 114</b>	<b>70 695</b>

**25 Расходы по продаже продукции**

	<b>За период, закончившийся 31 декабря 2005</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2004</b>
Транспортные услуги	171 531	80 526
Прочие затраты на продажу	10 372	5 302
<b>Итого коммерческие расходы</b>	<b>181 903</b>	<b>85 828</b>

**26 Общехозяйственные и административные расходы**

	<b>За период, закончившийся 31 декабря 2005</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2004</b>
Заработная плата и связанные с ней налоги	222 343	144 618
Приобретенные управленческие услуги (см. Примечание 31)	602 588	518 133
Прочие приобретенные услуги	71 446	22 387
Амортизация	17 240	9 518
Материалы	29 118	14 092
Прочее	9 547	11 209
<b>Итого общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>952 281</b>	<b>719 957</b>

**27 Прочие операционные расходы**

	<b>За период, закончившийся 31 декабря 2005</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2004</b>
Социальная сфера и благотворительность	138 073	133 048
Резерв по безнадежным долгам	12 784	-
Резерв по запасам	48 431	7 810
Прочие операционные доходы/ расходы	9 154	27 386

<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>208 442</b>	<b>168 244</b>
--	----------------	----------------

**28 Финансовые и инвестиционные доходы и расходы**

	Прим.	За период, закончившийся 31 декабря 2005	За год, закончившийся 31 декабря 2004
Проценты к получению	15	174 493	79 268
Проценты к уплате	18	(163 417)	(37 845)
Курсовые разницы		(58 349)	1 650
Прибыль (убыток) от инвестиций	12	280 649	56 321
Дивидендный доход		4 688	-
Отрицательный гудвил	30	69 501	-
<b>Итого финансовые и инвестиционные доходы (расходы)</b>		<b>307 566</b>	<b>99 396</b>

**29 Расход по налогу на прибыль**

	За период, закончившийся 31 декабря 2005	За год, закончившийся 31 декабря 2004
Текущие расходы по налогу на прибыль	1 141 103	1 967 344
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	108 892	(14 618)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 249 995</b>	<b>1 952 726</b>

Прибыль до учета налогообложения для целей составления финансовой информации соотносится с расходом по налогу на прибыль следующим образом:

	За период, закончившийся 31 декабря 2005	За год, закончившийся 31 декабря 2004
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>5 777 379</b>	<b>7 439 109</b>
Расчетная сумма налога, начисляемого по ставке 24%	1 386 571	1 785 386
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу:		
Резерв по налогу на прибыль и прочим налогам (см. Примечание 21)	(207 449)	193 394
Отчисления на благотворительную деятельность	33 138	31 932
Отрицательный гудвил	(16 680)	-
Прочие (доходы) расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	54 415	(57 986)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 249 995</b>	<b>1 952 726</b>

В результате различий между МСФО и российскими правилами налогового учета возникают временные разницы между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств для целей бухгалтерского учета и для целей налогового учета. Налоговый эффект от изменения сумм временных разниц отражается по ставке 24%.



## 29 Расход по налогу на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2005	Отнесено на счет прибылей и убытков	Приобретение дочерней компанияи	31 декабря 2004
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>				
Основные средства	485 068	(35 241)	87 025	433 283
Финансовые активы по справедливой стоимости	30 822	30 666		156
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	44 965	(1 634)		46 599
Инвестиции в зависимые общества	89 738	89 738		-
Запасы	30 309	14 748		15 561
Прочее	(199)	(199)	-	-
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>680 702</b>	<b>98 078</b>	<b>87 025</b>	<b>495 600</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>				
Обязательство по восстановлению	(58 158)	6 342		(64 500)
Перенос убытков на будущие периоды	(13 360)	13 237		(26 597)
Запасы	(2 747)	10 043	(7 387)	(5 403)
Дебиторская задолженность	(17 400)	(9 009)	(4 208)	(4 183)
Кредиторская задолженность	(6 182)	(4 574)		(1 608)
Аренда	(6 282)	(3 865)		(2 417)
Прочее	(3 448)	(1 596)	(714)	(1 138)
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>(107 577)</b>	<b>10 578</b>	<b>(12 309)</b>	<b>(105 846)</b>
<b>Итого чистые обязательства по отложенному налогу</b>	<b>573 125</b>	<b>108 656</b>	<b>74 716</b>	<b>389 754</b>
	1 января 2004	Отнесено на счет прибылей и убытков	Приобретение дочерней компанияи	31 декабря 2004
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>				
Основные средства	420 125	(29 627)	50 149	440 647
Финансовые активы по справедливой стоимости	38 457	8 297		46 754
Запасы	917	7 282		8 199
Прочее				
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>459 499</b>	<b>(14 048)</b>	<b>50 149</b>	<b>495 600</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>				
Обязательство по восстановлению	(81 132)	16 632		(64 500)
Перенос убытков на будущие периоды	(11 494)	(15 103)		(26 597)
Товарно-материальные запасы	(8 153)	2 750		(5 403)
Дебиторская задолженность	(3 682)	(501)		(4 183)
Кредиторская задолженность		(1608)		(1 608)
Прочее	2 618	(2 740)	(3 433)	(3 555)
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>(101 843)</b>	<b>(570)</b>	<b>(3 433)</b>	<b>(105 846)</b>
<b>Итого чистые обязательства по отложенному налогу</b>	<b>357 656</b>	<b>(14 618)</b>	<b>46 716</b>	<b>389 754</b>

## **29 Расход по налогу на прибыль (продолжение)**

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц на сумму 563 508 тыс. руб. (2004 г.: 172 486 тыс. руб.), связанных с инвестициями в дочерние компании, т.к. Группа может контролировать сроки реализации этих временных разниц и не намеревается их реализовывать в обозримом будущем.

## **30 Объединение бизнеса**

В течение 2005 г. Группа в результате нескольких операций со связанными сторонами и внешними компаниями дополнительно приобрела 41 процент (40 % голосующих акций) в ОАО «Полема», таким образом, увеличив свою долю до 67 процентов (67 % голосующих акций). Общая стоимость приобретения составила 655 570 тыс. руб., и была выплачена в течение 2005 г. Общая стоимость приобретения на дату перехода контроля составила 305 642 тыс. руб., и стоимость приобретения последующих долей составила 349 928 тыс. руб. (без учета денежных средств, приобретенной компании).

Кроме того, в течение 2005 г. Группа дополнительно приобрела 32 процентов (38 % голосующих акций) в ОАО «Ванадий», таким образом, увеличив свою долю до 76 процентов (90 % голосующих акций). Общая стоимость приобретения составила 550 424 тыс. руб. и была выплачена в течение 2005 г. В результате данной операции Группа дополнительно приобрела 15 процентов (15 % голосующих акций) в ОАО «Полема», акциями которой владеет ОАО «Ванадий».

Контроль был получен 29 марта 2005 г., соответственно, с этой даты приобретение компании учитывается по методу покупки. Вклад приобретенного предприятия в сумму выручки за период с 29 марта 2005 г. по 31 декабря 2005 г. составил 713 475 тыс. руб., а чистая прибыль с даты приобретения составила 69 754 тыс. руб. В случае, если бы данное приобретение было осуществлено 1 января 2005 г. выручка Группы составила бы 21 917 429 тыс. руб., а прибыль до распределения долей участия составила бы 4 661 439 тыс. руб.

**30 Объединение бизнеса (продолжение)**

Ниже представлена информация о приобретенных активах, и обязательствах, и связанном с приобретением гудвиле:

	Прим.	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед объединением	Соотнесенная справедливая стоимость
<i>В тысячах российских рублей</i>			
Денежные средства и их эквиваленты		2 152	2 152
Основные средства		380 306	380 306
Торговая и прочая дебиторская задолженность		158 767	158 767
Запасы		199 345	199 345
Прочие внеоборотные активы		212	212
Кредиты и займы		(279 758)	(279 758)
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность		(85 013)	(85 013)
Налоги к оплате		(10 694)	(10 694)
Прочие обязательства		(82 714)	(82 714)
<b>Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании</b>		<b>282 603</b>	<b>282 603</b>
За вычетом: доли меньшинства		(115 871)	(115 871)
За вычетом: ранее приобретенной доли участия		( 3 241)	( 3 242)
<b>Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании</b>		<b>163 491</b>	<b>163 491</b>
Гудвил, связанный с приобретением		621 066	621 066
<b>Общая стоимость приобретения</b>		<b>784 557</b>	<b>784 557</b>
За вычетом: балансовой стоимости инвестиций в приобретенную компанию до операции приобретения		(478 915)	(478 915)
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов, имеющихся у приобретенной дочерней компании		(2 152)	(2 152)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>		<b>303 490</b>	<b>303 490</b>

Гудвил в основном обусловлен высокой прибыльностью приобретенной компании, ожиданиями значительного синергетического эффекта и экономии затрат.

В течение 2005 г. Группа приобрела 100 процентную долю в уставном капитале ООО «Аттик-Инвест». Общая стоимость приобретения составила 10 015 тыс. руб. и была выплачена в течение 2005 г. Контроль был получен с 01 апреля 2005 года, соответственно, с этой даты приобретение компании учитывается по методу покупки. За период с даты приобретения до 31 декабря 2005 года на долю приобретенной дочерней компании приходится 1 540 тыс.рублей убытка. Если бы приобретение состоялось 01 января 2005 года, выручка Группы составила бы 21 715 775 тыс.руб., а прибыль до распределения долей участия за 2005 год – 4 672 764 тыс.руб.

**30 Объединение бизнеса (продолжение)**

Ниже представлена информация о приобретенных активах, и обязательствах, и связанном с приобретением гудвиле:

	Прим.	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед объединением	Соотнесенная справедливая стоимость
<i>В тысячах российских рублей</i>			
Денежные средства и их эквиваленты		6	6
Основные средства		42 805	42 805
Торговая и прочая дебиторская задолженность		1 875	1 875
Запасы		-	-
Прочие внеоборотные активы		-	-
Кредиты и займы		(15 607)	(15 607)
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность		(196)	(196)
Налоги к оплате		-	-
Прочие обязательства		(7 207)	(7 207)
<b>Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании</b>		<b>21 676</b>	<b>21 676</b>
За вычетом: доли меньшинства		-	-
За вычетом: ранее приобретенной доли участия		-	-
<b>Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании</b>		<b>21 676</b>	<b>21 676</b>
Гудвил, связанный с приобретением		(11 661)	(11 661)
<b>Общая стоимость приобретения</b>		<b>10 015</b>	<b>10 015</b>
За вычетом: балансовой стоимости инвестиций в приобретенную компанию до операции приобретения		(10 015)	(10 015)
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов, имеющихся у приобретенной дочерней компании		(6)	(6)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>		<b>(6)</b>	<b>(6)</b>

В течение 2005 г. Группа приобрела 100 процентную долю в уставном капитале ООО «КонсалтИнвест 2000». Общая стоимость приобретения составила 5 389 тыс. руб. и была выплачена в течение 2005 г. Контроль был получен с 30 сентября 2005 года, соответственно, с этой даты приобретение компании учитывается по методу покупки. Если бы приобретение состоялось 01 января 2005 года, выручка Группы составила бы 21 733 861 тыс.руб., а ее прибыль до распределения долей участия за 2005 год – 4 707 735 тыс.руб.

**30 Объединение бизнеса (продолжение)**

Ниже представлена информация о приобретенных активах, и обязательствах, и связанном с приобретением гудвиле:

	Прим.	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед объединением	Соотнесенная справедливая стоимость
<i>В тысячах российских рублей</i>			
Денежные средства и их эквиваленты		590	590
Основные средства		112 527	112 527
Торговая и прочая дебиторская задолженность		10 612	10 612
Запасы		-	-
Прочие внеоборотные активы		-	-
Кредиты и займы		(43 218)	(43 218)
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность		(5 392)	(5 392)
Налоги к оплате		(254)	(254)
Прочие обязательства		(15 979)	(15 979)
<b>Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании</b>		<b>58 886</b>	<b>58 804</b>
За вычетом: доли меньшинства		-	-
За вычетом: ранее приобретенной доли участия		-	-
<b>Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании</b>		<b>58 886</b>	<b>58 886</b>
Гудвил, связанный с приобретением		(53 496)	(53 496)
<b>Общая стоимость приобретения</b>		<b>5 389</b>	<b>5 389</b>
За вычетом: балансовой стоимости инвестиций в приобретенную компанию до операции приобретения		(5 389)	(5 389)
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов, имеющихся у приобретенной дочерней компании		(590)	(590)
<b>Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении</b>		<b>(590)</b>	<b>(590)</b>

В течение 2005 года Группа создала ООО Инвестиционная компания «Тулачермет» со 100 процентным участием в уставном капитале. Общая стоимость вложения составила 10 тыс.руб.

**Сравнительные данные**

В 2004 г. Группа в результате нескольких операций со связанными сторонами и внешними компаниями дополнительно приобрела 29 процентов (33% голосующих акций) в ОАО «Ванадий Тула», таким образом, увеличив свою долю до 44 процентов (52% голосующих акций). Общая стоимость приобретения составила 593 081 тыс. руб. и была выплачена в течение 2003 и 2004 гг. Контроль был получен 10 декабря 2004 г., соответственно, с этой даты приобретение компании учитывается по методу покупки. Вклад приобретенного предприятия в сумму выручки за период с 10 декабря 2004 г. по 31 декабря 2004 г. составил 334 521 тыс. руб., а чистый убыток составил 92 347 тыс. руб. В случае, если бы данное приобретение было

осуществлено 1 января 2004 г. выручка Группы составила бы 18 690 390 тыс. руб., а прибыль до распределения долей участия составила бы 7 598 587 тыс. руб.

Гудвил возникает в связи с высокой прибыльностью приобретенной компании и существенным синергетическим эффектом после приобретения Группой ОАО «Ванадий Тула».

### 30 Объединение бизнеса (продолжение)

Ниже указаны приобретенные активы и обязательства по справедливой стоимости, которая примерно соответствует их учетной стоимости.

	Справедливая стоимость
Основные средства	399 821
Инвестиции в зависимые общества	213 989
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12 316
Запасы	395 703
Торговая и прочая дебиторская задолженность	496 058
Денежные средства	38 597
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(462 564)
Задолженность по налогам	(9 161)
Резервы по налогам	(175 395)
Краткосрочные займы	(635 660)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль – нетто	(46 716)
<b>Чистые активы</b>	<b>226 988</b>
Доля меньшинства (56 процентов)	(127 237)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>99 751</b>
Учетная стоимость до приобретения	137 150
Дополнительная стоимость приобретения	406 246
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	(99 751)
<b>Гудвил</b>	<b>443 645</b>

### 31 Расчеты и операции со связанными сторонами

Для целей составления настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, 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. Сведения о стороне, осуществляющей конечный контроль над Компанией, раскрыты в Примечании 1.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. по операциям со связанными сторонами, имеющими следующие остатки:

В тысячах российских рублей	Компании под общим контролем	Зависимые компании	Итого
Валовая величина задолженности покупателей и заказчиков	322 616	22 671	345 287
Валовая величина прочей дебиторской задолженности	2 191	20 146	22 337
Займы выданные	22 846	418 946	441 792
Проценты по займам выданным	128	2 792	2 920

**ОАО «Кокс»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2005 г.**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Зависимые компании</b>	<b>Итого</b>
Кредиты и займы полученные	19 117		19 117
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	676 890	27 091	703 981

**31 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2005 год:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Зависимые компании</b>	<b>Итого</b>
<b><i>Выручка от реализации на внутреннем рынке</i></b>			
Выручка от реализации коксовой продукции	34 766	6 120 758	6 155 524
Выручка от реализации ванадия	916 456		916 456
Выручка от реализации изделий от порошковой металлургии		22 139	22 139
Выручка от прочей реализации	8 674	47 943	56 617
<b><i>Выручка от реализации на экспорт</i></b>			
Выручка от реализации ванадия	1 084 982		1 084 982
Выручка от реализации хрома	143 272		143 272
Выручка от реализации изделий порошковой металлургии	124 037		124 037
Проценты к получению	3 782	52 906	56 688
Сырье и расчеты с поставщиками	(7 274 538)	(122 214)	(7 396 752)
Прочие услуги	(4 652)	(10 143)	(14 795)
Энергия	-	(114 656)	(114 656)
Прочие производственные расходы	-	(17 767)	(17 767)
Коммерческие расходы	(1 204)	(8 346)	(9 550)
Приобретенные управленческие услуги	(602 588)	-	(602 588)
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(35)	(28 459)	(28 494)
Прочие операционные доходы/ (расходы)	(180)	1 607	1 427

***Сравнительные данные***

Операции между связанными сторонами, компаниями под общим контролем, и соответствующие остатки в расчетах по этим операциям по состоянию за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., указаны в таблицах ниже:

**Остатки в расчетах со связанными сторонами**

	<b>31 декабря 2004</b>
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность:</b>	
Задолженность покупателей и заказчиков	393 302
Займы, предоставленные связанным сторонам	243 862
Прочая дебиторская задолженность	600
Неконвертируемые облигации в российских рублях	80 361
<b>Текущая кредиторская задолженность:</b>	
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	371 032



**31 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)****Операции со связанными сторонами**

	За год, закончившийся 31 декабря 2004
<b>Реализация товаров:</b>	
Продажа кокса и угольного концентрата	8 987 634
Продажа ванадия	246 825
<b>Приобретение товаров и услуг:</b>	
Приобретение управленческих услуг	518 133
Приобретение сырья и материалов	329 948
Приобретение других услуг	23 766
Приобретение товаров	1 705

**Выплата вознаграждения ключевому управленческому персоналу**

Компенсационные выплаты ключевому руководству включены в состав общехозяйственных и административных расходов в отчете о прибылях и убытках и составляют 17 540 тыс. руб. за период, закончившийся 31 декабря 2005 г. (13 220 тыс. рублей за период, закончившейся 31 декабря 2004 г.).

**Гарантии предоставленные**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. суммы гарантий, предоставленных связанным сторонам, составили 575 650 тыс. руб. и 411 182 тыс. руб. соответственно.

**32 Существенные неденежные операции инвестиционной деятельности**

Следующие операции инвестиционного и финансового характера были проведены без использования денежных средств и их эквивалентов и исключены из отчета о движении денежных средств:

<i>В тысячах российских рублей</i>	<b>Прим</b>	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>
<b>Неденежные операции, относящиеся к инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств в форме взаимозачета		(56 723)	(62 685)
Поступления от продажи основных средств в форме взаимозачета		-	394
Капитализированная амортизация		60 696	35 346
Прочие		720	-
<b>Неденежные операции, относящиеся к инвестиционной деятельности</b>		<b>4 693</b>	<b>(26 945)</b>

Дополнительная информация о неденежных операциях представлена в Примечании 30, в котором приведен состав приобретенных активов и принятых обязательств при объединении бизнеса.

### **33 Условные и договорные обязательства, операционные риски**

#### **Договорные обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. у Группы отсутствовали контрактные обязательства по приобретению основных средств.

#### **Налоги**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. 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 условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства по состоянию на 31 декабря 2005 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой отчетности отражены надлежащие обязательства.

#### **Страховые полисы**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа имела ограниченное количество страховых полисов в отношении ее активов и операционной деятельности, обязательств перед третьими лицами или других страхуемых рисков.

#### **Вопросы охраны окружающей среды**

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство, и позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Компании считает, что в настоящий момент не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

#### **Судебные разбирательства**

В течение 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 Группы 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 финансовой информации.

#### **Соблюдение условий лицензионных соглашений**

Периодически Группу проверяют различные государственные органы, отвечающие за контроль и надзор за соблюдением условий лицензионных соглашений на добычу угля. Группа оперативно реагирует и предоставляет подробные отчеты по всем предписаниям по результатам проверок, а также, где это

необходимо, согласовывает с уполномоченными органами планы устранения недостатков. Санкции за несоблюдение условий соглашений или требований законодательства, начисляемые по результатам

### 33 Условные и договорные обязательства, операционные риски (продолжение)

проверок, включают в себя штрафы, пени, ограничение прав по лицензиям и даже отзыв лицензий. Руководство считает, что вопросы соблюдения условий лицензионных соглашений, включая внесение изменений в программу работ или финансовые мероприятия, будут решаться посредством переговоров, мер по исправлению недостатков или иных корректировочных действий. По мнению руководства, эти вопросы будут решаться без каких-либо отрицательных последствий для финансового положения Группы и результатов ее деятельности, отражаемых в отчете о прибылях и убытках и отчете о движении денежных средств.

Месторождения угля Группы находятся на территории администрации Кемеровской области. Лицензии на их разработку были выданы Министерством природных ресурсов РФ, и Группа уплачивает налог на добычу природных ископаемых за право разрабатывать эти запасы и добывать уголь.

Держатель лицензии	Участок недр	Срок действия	Запасы угля: АВС1С2 (млн. тонн)
ООО «Горняк»	Участок Абрамовский Глушинского каменноугольного месторождения (Шахта «Романовская – 1»)	апрель 2022	22
ООО «Шахта Бутовская»	Бутовский-Западный и Чесноковский участок Кемеровского каменноугольного месторождения (Шахта «Бутовская»)	январь 2014	73
ЗАО «Сибирские ресурсы»	Кедровско-Крохалевское каменноугольное месторождение (Шахта «Владимирская»)	март 2021	7
ООО «Участок Коксовый»	Участок Коксовый (Шахта им. Вахрушева)	декабрь 2020	7
ОАО «Кокс»	Участок Никитинский-2	сентябрь 2025	109
<b>ИТОГО</b>			<b>218</b>

Руководство считает, что действующее законодательство дает Группе право требовать продления срока их действия лицензий после указанных в лицензиях сроков, и намеревается воспользоваться данным правом.

#### Условия ведения деятельности Группы

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка. В частности неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, жесткий валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

### 34 Финансовые риски

#### Кредитные риски

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены, в основном, дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков и выданными займами. Группой разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет прочей существенной концентрации кредитного риска. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию

экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

### **34 Финансовые риски (продолжение)**

#### **Риски, связанные с изменением процентных ставок**

Поскольку Группа не имеет значительных активов, приносящих процентный доход, прибыль и операционные потоки денежных средств Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок.

Риск изменения ставки процента у Группы возникает по долгосрочным и краткосрочным займам. Политика Группы заключается в том, чтобы примерно 95% ее займов представляли собой финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента. На конец года 95% займов были с фиксированной ставкой процента.

#### **Риск ликвидности**

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств и обращающихся на рынке ценных бумаг, доступность финансирования за счет открытых кредитных линий и возможности оперативного управления при возникающем дисбалансе. Вследствие динамичного характера деятельности основных компаний казначейский отдел Группы ставит своей целью обеспечение гибкости финансирования за счет доступности открытых кредитных линий.

#### **Справедливая стоимость**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активных рынках, основываются на биржевых котировках на отчетную дату. Руководство не может оценить справедливую стоимость инвестиций по финансовым инструментам, предназначенным для продажи с достаточной степенью надежности. Поэтому данные инвестиции отражены в балансе по фактической стоимости приобретения за вычетом убытков от обесценения.

Предполагается, что балансовая стоимость финансовых активов со сроком погашения менее одного года является приблизительно равной их справедливой стоимости.

### **35 События после отчетной даты**

#### **Объявленные дивиденды**

Общем собранием акционеров ОАО «Кокс» 25 января 2006 года было принято решение о выплате дивидендов по результатам деятельности Группы в 2005 г. Объявленные дивиденды в сумме 1 000 041 тыс.руб. по состоянию на 01 июня 2006 года были выплачены в размере 60 рублей на одну акцию в общей сумме 994 736 тыс. руб.

#### **Привлечение заемных средств**

29 марта 2006 года Группа приняла решение о размещении 3 000 000 (трех миллионов) штук облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 номинальной стоимостью 1 000 рублей.

#### **Создание дочернего предприятия**

В марте 2006 года ОАО «Полема» создало дочернее общество ЗАО «Полема (Швейцария) С.А.», осуществляющее торговую деятельность, оплатив 100% долю в уставном капитале в размере 2 226 тыс. руб. Уставной капитал общества установлен в размере 100 000 швейцарских франков и состоит из 1000 акций, номинальной стоимостью 100 швейцарских франков.

#### **Покупка дочерних обществ**

В апреле 2006 года Группа увеличила принадлежащую ей долю акций в ЗАО «ПО Режникель» с 20 процентов (20% голосующих акций) до 53 процентов (53% голосующих акций), заплатив за это 165 415 тыс.руб. В настоящее время руководство оценивает распределение справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, поэтому считает нецелесообразным раскрывать эту информацию в данное время.

### **35 События после отчетной даты (продолжение).**

В 2006 году Группа, совершив ряд сделок, увеличила принадлежащую ей долю акций в ОАО «Полема» с 67 процентов (67% голосующих акций) до 74 процентов (74% голосующих акций), заплатив за это 106 957 тыс.руб. В настоящее время руководство оценивает распределение справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, поэтому считает нецелесообразным раскрывать эту информацию в данное время.

В апреле 2006 года Группа приобрела 100% долю в уставном капитале ООО «Управляющая компания Промышленно-металлургический холдинг», предметом деятельности которого является управление предприятиями, торговая, посредническая, внешнеэкономическая, рекламная деятельности, заплатив 83 916 тыс.руб. В настоящее время руководство оценивает распределение справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, поэтому считает нецелесообразным раскрывать эту информацию в данное время.

### **Судебные разбирательства**

В марте 2006 года Группа выиграла в кассационной инстанции судебное разбирательство с налоговыми органами по позиции отнесения на расходы, уменьшающие налогооблагаемую базу по налогу на прибыль, стоимости управленческих услуг. На основании решения Арбитражного суда и Постановления кассационной инстанции Группа восстановила сумму начисленного резерва по налогу в размере 521 763 тыс.руб. (см. Примечание 21).

В апреле 2006 года Группа выиграла в кассационной инстанции судебное разбирательство с налоговыми органами по вопросу возмещения экспортного НДС. На основании решения Арбитражного суда и Постановления кассационной инстанции Группа восстановила сумму начисленного резерва по налогу в размере 295 000 тыс.руб. (см. Примечание 21).