

Приложение № 3

Open Joint Stock Company Magnitogorsk Iron & Steel Works and Subsidiaries

**Unaudited Condensed Consolidated Interim
Financial Statements**

For the Three Months Ended 31 March 2012

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

TABLE OF CONTENTS

	Page
STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012	1
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT ON REVIEW OF CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS	2
UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012:	
Unaudited condensed consolidated interim statement of comprehensive income	3
Unaudited condensed consolidated interim statement of financial position	4
Unaudited condensed consolidated interim statement of changes in equity	5
Unaudited condensed consolidated interim statement of cash flows	6-7
Notes to the unaudited condensed consolidated interim financial statements	8-19

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012

The following statement, which should be read in conjunction with the independent auditors' responsibilities stated in the independent auditors' review report on the unaudited condensed consolidated interim financial statements set out on page 2, is made with a view to distinguishing the respective responsibilities of management and those of the independent auditors in relation to the unaudited condensed consolidated interim financial statements of Open Joint Stock Company Magnitogorsk Iron & Steel Works and its subsidiaries (the "Group").

Management is responsible for the preparation of the unaudited condensed consolidated interim financial statements that present fairly the financial position of the Group at 31 March 2012, and the results of its operations, changes in equity and cash flows for the three months then ended, in compliance with International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

In preparing the unaudited condensed consolidated interim financial statements, management is responsible for:

- properly selecting and applying accounting policies;
- presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRS are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Group's financial position and financial performance; and
- making an assessment of the Group's ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:


- designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Group;
- maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Group, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Group comply with IFRS;
- maintaining statutory accounting records in compliance with statutory legislation and accounting standards;
- taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group; and
- preventing and detecting fraud and other irregularities.

The unaudited condensed consolidated interim financial statements for the three months ended 31 March 2012 were approved on 13 June 2012 by:



B. A. Dubrovsky
General Director

13 June 2012
Magnitogorsk, Russia



M. A. Zhemchueva
Chief Accountant



ZAO KPMG
10 Presnenskaya Naberezhnaya
Moscow, Russia 123317

Telephone	+7 (495) 937 4477
Fax	+7 (495) 937 4400/99
Internet	www.kpmg.ru

Independent Auditors' Report on review of Condensed Consolidated Interim Financial Information

To the shareholders of OJSC Magnitogorsk Iron & Steel Works:

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed consolidated interim statement of financial position of Open Joint Stock Company Magnitogorsk Iron & Steel Works and its subsidiaries (the "Group") as at 31 March 2012, and the related condensed consolidated interim statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the three-month period then ended (the "condensed consolidated interim financial information"). Management is responsible for the preparation and presentation of this condensed consolidated interim financial information in accordance with International Financial Reporting Standard IAS 34 *Interim Financial Reporting*. Our responsibility is to express a conclusion on this condensed consolidated interim financial information based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*. A review of condensed consolidated interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the condensed consolidated interim financial information as at 31 March 2012 and for the three-month period then ended is not prepared, in all material respects, in accordance with International Financial Reporting Standard IAS 34 *Interim Financial Reporting*.

ZAO KPMG

ZAO KPMG
13 June 2012

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, except per share data)

	Notes	Three months ended 31 March	
		2012	2011
REVENUE	5	2,425	2,216
COST OF SALES		(2,099)	(1,775)
GROSS PROFIT		326	441
General and administrative expenses		(136)	(144)
Selling and distribution expenses		(146)	(129)
Other operating expenses, net		(11)	(13)
OPERATING PROFIT		33	155
Share of results of associates		2	5
Finance income		4	4
Finance costs		(61)	(20)
Foreign exchange gain, net		89	74
Change in net assets attributable to non-controlling interest		1	4
Other income		4	3
Other expenses		(51)	(57)
PROFIT BEFORE INCOME TAX		21	168
INCOME TAX		(7)	(34)
PROFIT FOR THE PERIOD		14	134
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Net change in fair value of available-for-sale investments		240	(63)
Translation of foreign operations		(121)	66
Effect of translation to presentation currency		963	758
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD, NET OF TAX		1,082	761
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		1,096	895
Profit attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		15	144
Non-controlling interests		(1)	(10)
		14	134
Total comprehensive income attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		1,097	839
Non-controlling interests		(1)	56
		1,096	895
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE (U.S. Dollars)		0.001	0.013
Weighted average number of ordinary shares outstanding (in thousands)		11,007,922	11,007,613

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AT 31 MARCH 2012
(In millions of U.S. Dollars)**

	Notes	31 March 2012	31 December 2011
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS:			
Property, plant and equipment	7	12,680	11,792
Goodwill		301	274
Other intangible assets		41	29
Investments in securities and other financial assets	8	1,075	785
Investments in associates		36	31
Deferred tax assets		129	110
Other non-current assets		15	8
Total non-current assets		14,277	13,029
CURRENT ASSETS:			
Inventories		1,660	1,776
Trade and other receivables		865	617
Investments in securities and other financial assets	8	58	47
Income tax receivable		116	83
Value added tax recoverable		264	304
Cash and cash equivalents	9	197	424
Assets classified as held for sale		16	15
Total current assets		3,176	3,266
TOTAL ASSETS		17,453	16,295
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY:			
Share capital		386	386
Treasury shares		(172)	(176)
Share premium		1,109	1,110
Investments revaluation reserve		779	539
Translation reserve		(1,883)	(2,725)
Retained earnings		10,170	10,155
Equity attributable to shareholders of the Parent Company		10,389	9,289
Non-controlling interests		158	159
Total equity		10,547	9,448
NON-CURRENT LIABILITIES:			
Long-term borrowings	10	3,059	3,067
Obligations under finance leases		1	1
Retirement benefit obligations		30	27
Site restoration provision		50	44
Deferred tax liabilities		1,308	1,157
Total non-current liabilities		4,448	4,296
CURRENT LIABILITIES:			
Short-term borrowings and current portion of long-term borrowings	11	1,167	1,328
Current portion of obligations under finance leases		4	6
Current portion of retirement benefit obligations		3	3
Trade and other payables		1,263	1,194
Net assets attributable to minority participants		21	20
Total current liabilities		2,458	2,551
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		17,453	16,295

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012
(In millions of U.S. Dollars)

	Attributable to shareholders of the Parent Company							Non-controlling interests	Total Equity
	Share capital	Treasury shares	Share premium	Investments revaluation reserve	Translation reserve	Retained earnings	Total		
BALANCE AT 1 JANUARY 2011	386	(176)	1,109	680	(2,294)	10,552	10,257	429	10,686
Profit for the period	-	-	-	-	-	144	144	(10)	134
Other comprehensive income for the period, net of tax	-	-	-	(63)	758	-	695	66	761
Total comprehensive income for the period	-	-	-	(63)	758	144	839	56	895
Purchase of treasury shares	-	(9)	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Issuance of ordinary shares from treasury shares	-	15	(1)	-	-	-	14	-	14
Decrease in non-controlling interests due to increase of Group's share in subsidiaries	-	-	-	-	-	(1)	(1)	1	-
Increase in non-controlling interests due to additional share issue by subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	28	28
Acquisition of non-controlling interest (Note 4)	-	-	-	-	-	(137)	(137)	(338)	(475)
BALANCE AT 31 MARCH 2011	386	(170)	1,108	617	(1,536)	10,558	10,963	176	11,139
BALANCE AT 1 JANUARY 2012	386	(176)	1,110	539	(2,725)	10,155	9,289	159	9,448
Profit for the period	-	-	-	-	-	15	15	(1)	14
Other comprehensive income for the period, net of tax	-	-	-	240	842	-	1,082	-	1,082
Total comprehensive income for the period	-	-	-	240	842	15	1,097	(1)	1,096
Issuance of ordinary shares from treasury shares	-	4	(1)	-	-	-	3	-	3
BALANCE AT 31 MARCH 2012	386	(172)	1,109	779	(1,883)	10,170	10,389	158	10,547

The notes on pages 8 to 19 are an integral part of these unaudited condensed consolidated interim financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012
(In millions of U.S. Dollars)**

	Three months ended 31 March	
	2012	2011
OPERATING ACTIVITIES:		
Profit for the period	14	134
Adjustments to profit for the period:		
Income tax	7	34
Depreciation and amortization	242	220
Finance costs	61	20
Loss on disposal of property, plant and equipment	16	23
Change in allowance for doubtful accounts receivable	-	4
Gain on revaluation and sale of trading securities	(3)	(4)
Inventory allowance and impairment	1	5
Finance income	(4)	(4)
Foreign exchange gain, net	(89)	(74)
Share of results of associates	(2)	(5)
Change in net assets attributable to non-controlling interest	(1)	(4)
	<u>242</u>	<u>349</u>
Movements in working capital		
Increase in trade and other receivables	(138)	(22)
Decrease/(increase) in value added tax recoverable	56	(9)
Decrease/(increase) in inventories	240	(164)
Decrease in investments classified as trading securities	-	2
(Decrease)/increase in trade and other payables	(3)	110
Cash generated from operations	<u>397</u>	<u>266</u>
Interest paid	(68)	(38)
Income tax paid	(10)	(30)
Net cash from operating activities	<u>319</u>	<u>198</u>
INVESTING ACTIVITIES:		
Purchase of property, plant and equipment	(230)	(381)
Purchase of intangible assets	(11)	(1)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	4	1
Acquisition of non controlling interest	-	(243)
Interest received	3	4
Loans provided to related party	(25)	-
Purchase of securities and other financial assets	-	(9)
Changes in letters of credit, net	(5)	7
Net cash used in investing activities	<u>(264)</u>	<u>(622)</u>

The notes on pages 8 to 19 are an integral part of these unaudited condensed consolidated interim financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012 (CONTINUED)**

(In millions of U.S. Dollars)

	Three months ended 31 March	
	2012	2011
FINANCING ACTIVITIES:		
Proceeds from borrowings	473	668
Repayments of borrowings	(803)	(382)
Purchase of treasury shares	-	(9)
Proceeds from issuance of ordinary shares from treasury shares	3	14
Principal repayments of obligations under finance leases	(3)	(6)
Proceeds from capital transactions of subsidiaries	-	28
Net decrease in bank overdrafts	-	(1)
Net cash (used in)/generated from financing activities	(330)	312
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(275)	(112)
CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of period	424	515
Effect of translation to presentation currency and exchange rate changes on the balance of cash held in foreign currencies	48	57
CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of period	197	460

The notes on pages 8 to 19 are an integral part of these unaudited condensed consolidated interim financial statements.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

1. GENERAL INFORMATION

OJSC Magnitogorsk Iron & Steel Works (“the Parent Company”) is an open joint stock company as defined by the Civil Code of the Russian Federation. The Parent Company was established as a state owned enterprise in 1932. It was incorporated as an open joint stock company on 17 October 1992 as part of and in accordance with the Russian Federation privatization program.

The Parent Company, together with its subsidiaries (“the Group”), is a producer of ferrous metal products. The Group’s products are sold in the Russian Federation and internationally. The subsidiaries of the Parent Company are mainly involved in the various sub-processes within the production cycle of ferrous metal products or in the distribution of those products. Since the acquisition of a controlling share in Belon Group, Russian coal producer, in October 2010, the Group is also engaged in coal mining and sale thereof.

As at 31 March 2012 the Parent Company’s major shareholders were Mintha Holding Limited with a 44.80% ownership interest and Fulnek Enterprises Limited with a 41.01% ownership interest (31 December 2011: 44.80% and 41.01%, respectively).

The ultimate beneficiary of the Parent Company is Mr. Viktor F. Rashnikov, the Chairman of its Board of Directors.

The effective and nominal ownership holdings of the Group’s principal subsidiaries at 31 March 2012 did not change from 31 December 2011.

2. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of compliance

These unaudited condensed consolidated interim financial statements for the three months ended 31 March 2012 have been prepared in accordance with IAS 34 “Interim financial reporting” (“IAS 34”). The statement of financial position at 31 December 2011 has been derived from the statement of financial position included in the Group’s financial statements at 31 December 2011. These unaudited condensed consolidated interim financial statements do not include all of the information and disclosure required in the annual consolidated financial statements and should be read in conjunction with the Group’s annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

The same accounting policies and methods of computation have been followed in these unaudited condensed consolidated interim financial statements as were applied in the preparation of the Group’s financial statements for the year ended 31 December 2011.

Estimates

The preparation of condensed consolidated interim financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

In preparing these condensed consolidated interim financial statements, the significant judgements made by management in applying the Group’s accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2011.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Basis of preparation

The condensed consolidated interim financial statements of the Group are prepared on the historical cost basis except for the market-to-market valuation of certain financial instruments which are reported in accordance with IAS 39 "Financial instruments: recognition and measurement".

3. SEASONAL OPERATIONS

The Group's operations are not affected significantly by seasonal or cyclical factors during the financial year.

4. ACQUISITION OF NON-CONTROLLING INTEREST

During the year ended 31 December 2011, a subsidiary of the Parent Company, MMK Atakas Metalurji, issued additional ordinary shares for total nominal values of USD 56 million. These additional shares issued were purchased by the Group and minority shareholders in proportion to their existing ownership.

In September 2011 the Group finalized the acquisition of a non-controlling interest of 50% minus 1 share of MMK Atakas Metalurji for a consideration of USD 475 million, increasing the Group's ownership interest to 100%. Thereafter the company was renamed to MMK Metalurji.

5. REVENUE

By product	Three months ended 31 March	
	2012	2011
Rolled steel	1,467	1,409
Galvanized steel	205	139
Assorted rolled products	221	166
Coal	21	39
Tin plated steel	47	51
Galvanized steel with polymeric coating	136	66
Formed section	48	56
Coking production	39	46
Hardware products	30	40
Wire, sling, bracing	67	68
Band	23	26
Tubes	17	13
Scrap	9	9
Slabs	6	6
Others	89	82
Total	2,425	2,216

By customer destination	Three months ended 31 March	
	2012	2011
Russian Federation and the CIS	70%	77%
Iran	6%	7%
Turkey	9%	4%
Italy	2%	3%
Vietnam	3%	1%
USA	2%	-
Others (countries each representing less than 2% of total net revenue)	8%	8%
Total	100%	100%

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

6. SEGMENT INFORMATION

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, including revenues and expenses that relate to transactions with any of the Group's other components. IFRS 8 requires operating segments to be identified on the basis of internal reports about components of the Group that are regularly reviewed by the chief operating decision maker ("CODM") in order to allocate resources to the segments and to assess their performance, and for which discrete financial information is available.

In May 2011, the Group changed its management structure and internal organization, which resulted in a revision of its reportable segments. The Group has identified the General Director of the Parent Company as its CODM.

Based on the current management structure and internal reporting the Group has identified the following segments:

- *Steel segment (Russia)*, which includes Parent Company and its subsidiaries involved in production of steel, wire and hardware products. All significant assets, production and management and administrative facilities of this segment are located in the city of Magnitogorsk (Russian Federation);
- *Steel segment (Turkey)*, which includes MMK Metalurji involved in production of steel. The two sites of this segment are located in Iskenderun and Istanbul (Turkey).
- *Coal mining segment*, which includes OJSC Belon and its subsidiaries ("Belon Group") involved in mining and refining of coal. All significant assets, production and management and administrative facilities of this segment are located in the city of Belovo (Russian Federation).

Prior to the changes in management structure the Group reported two operating segments: steel and coal mining.

The profitability of the three operating segments is primarily measured by CODM based on Segment EBITDA. Segment EBITDA is determined as segment's operating profit adjusted to exclude depreciation and amortisation expense and loss on disposal of property, plant and equipment, and to include the share of result of associates, including the impairment of investments in associates. Since this term is not a standard measure in IFRS the Group's definition of EBITDA may differ from that of other companies.

Inter-segment pricing is determined on a consistent basis using market benchmarks.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The following table presents measures of segment results for the three months ended 31 March 2012 and 2011:

	Three months ended 31 March									
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Steel (Russia)		Steel (Turkey)		Coal mining		Eliminations		Total	
Revenue										
Sales to external customers	2,201	2,142	203	36	21	38	-	-	2,425	2,216
Inter-segment sales	31	45	12		109	120	(152)	(165)	-	-
Total revenue	2,232	2,187	215	36	130	158	(152)	(165)	2,425	2,216
Segment EBITDA	267	337	(18)	(4)	42	70	2	-	293	403
Depreciation and amortisation	(197)	(192)	(28)	(10)	(17)	(18)	-	-	(242)	(220)
Loss on disposal of property, plant and equipment	(16)	(20)	-	-	-	(3)	-	-	(16)	(23)
Share of results of associates	(2)	(5)	-	-	-	-	-	-	(2)	(5)
Operating profit per IFRS financial statements	52	120	(46)	(14)	25	49	2	-	33	155

A reconciliation from operating profit per IFRS financial statements to profit before taxation is included in the condensed consolidated interim statement of comprehensive income.

At 31 March 2012 and 31 December 2011, the segments' total assets and liabilities were reconciled to total assets and liabilities as follows:

	31 March 2012				
	Steel (Russia)	Steel (Turkey)	Coal mining	Eliminations	Total
Total assets	16,309	2,056	991	(1,903)	17,453
Total liabilities	5,744	1,606	343	(772)	6,921
	31 December 2011				
	Steel (Russia)	Steel (Turkey)	Coal mining	Eliminations	Total
Total assets	15,108	2,101	904	(1,818)	16,295
Total liabilities	5,643	1,597	326	(719)	6,847

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and buildings	Machinery and equipment	Trans- portation equipment	Fixtures and fittings	Mining assets	Construction -in-progress	Total
<i>Gross book value</i>							
At 1 January 2011	3,775	8,121	266	206	308	2,309	14,985
Additions	7	52	2	2	-	319	382
Transfers	45	63	4	4	-	(116)	-
Disposals	(11)	(23)	(1)	-	-	(3)	(38)
Effect of translation to presentation currency	272	587	19	14	23	172	1,087
At 31 March 2011	4,088	8,800	290	226	331	2,681	16,416
<i>Depreciation</i>							
At 1 January 2011	(672)	(1,909)	(97)	(56)	(25)	-	(2,759)
Charge for the period	(36)	(166)	(7)	(5)	(5)	-	(219)
Disposals	4	11	1	-	-	-	16
Effect of translation to presentation currency	(49)	(143)	(8)	(3)	(2)	-	(205)
At 31 March 2011	(753)	(2,207)	(111)	(64)	(32)	-	(3,167)
<i>Carrying amount</i>							
At 01 January 2011	3,103	6,212	169	150	283	2,309	12,226
At 31 March 2011	3,335	6,593	179	162	299	2,681	13,249
<i>Gross book value</i>							
At 1 January 2012	4,186	8,782	272	206	305	1,453	15,204
Additions	1	53	5	-	-	86	145
Transfers	13	46	-	1	-	(60)	-
Disposals	-	(39)	(1)	-	-	(3)	(43)
Effect of translation to presentation currency	352	767	26	18	30	143	1,336
At 31 March 2012	4,552	9,609	302	225	335	1,619	16,642
<i>Depreciation</i>							
At 1 January 2012	(765)	(2,419)	(119)	(71)	(38)	-	(3,412)
Charge for the period	(41)	(186)	(7)	(4)	(5)	-	(243)
Disposals	-	24	-	-	-	-	24
Effect of translation to presentation currency	(75)	(234)	(11)	(6)	(5)	-	(331)
At 31 March 2012	(881)	(2,815)	(137)	(81)	(48)	-	(3,962)
<i>Carrying amount</i>							
At January 2012	3,421	6,363	153	135	267	1,453	11,792
At 31 March 2012	3,671	6,794	165	144	287	1,619	12,680

During the three months ended 31 March 2012 the Group capitalized borrowing costs of USD 3 million (31 March 2011: USD 13 million).

At 31 March 2012 and 31 December 2011, property, plant and equipment with carrying amounts of USD 1,495 million and USD 1,520 million, respectively, were pledged as security for certain long-term and short-term borrowings (Notes 10 and 11).

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Capital commitments are disclosed in Note 13.

8. INVESTMENTS IN SECURITIES AND OTHER FINANCIAL ASSETS

	31 March 2012	31 December 2011
Non-current		
Available-for-sale investments, at fair value		
Listed equity securities	940	675
Unlisted securities	9	9
Loans and receivables, at amortized cost		
Promissory notes receivable, bearing interest of 2.8% per annum	101	99
Long-term loans, bearing interest of 5.5% per annum, repayable in 2014	25	2
Total non-current	1,075	785
Current		
Held-to-maturity investments, at amortized cost		
Promissory notes receivable	1	1
Loans and receivables, at amortized cost		
Short-term loans	3	-
Financial assets, at fair value through profit or loss		
Trading equity securities	48	41
Trading debt securities	2	1
Share in mutual investment fund	4	4
Total current	58	47

Non-current listed equity securities classified as available for sale represent investments in equity securities of a foreign entity, where the Group has less than a 20% equity interest and is unable to exercise significant influence. At 31 March 2012 and 31 December 2011, the revaluation reserve arising from unrealized holding gains on these securities was USD 779 million and USD 539 million, respectively, net of related income tax effect of USD nil million.

Trading equity securities are liquid publicly traded shares of Russian companies. They are reflected at period-end market value based on trade prices obtained from investment brokers.

Trading debt securities are liquid publicly traded bonds of Russian companies. They are reflected at period-end market value based on trade prices obtained from investment brokers.

Net gain on revaluation and sale of trading securities for the three months ended 31 March 2012 and 2011 was USD 3 million and USD 4 million, respectively. These results are included in other operating income in the unaudited condensed consolidated interim statement of comprehensive income.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 March 2012	31 December 2011
Cash in banks, USD	62	19
Cash in banks, RUB	27	35
Cash in banks, EUR	20	22
Cash in banks, CHF	2	4
Bank deposits, USD	43	103
Bank deposits, EUR	38	83
Bank deposits, TRY	5	11
Bank deposits, RUB	-	147
Total	197	424

10. LONG-TERM BORROWINGS

	Type of interest rate	Annual interest rate, actual at		31 March 2012	31 December 2011
		31 March 2012	31 December 2011		
Unsecured listed bonds, RUB	Fixed	8%	8%	901	679
Secured loans, USD	Floating	6%	5%	329	362
Secured loans, EUR	Fixed	6%	5%	302	337
Unsecured loans, USD	Floating	2%	2%	595	639
Unsecured loans, USD	Fixed	5%	5%	244	241
Unsecured loans, RUB	Fixed	7%	7%	318	416
Unsecured loans, EUR	Fixed	4%	4%	7	7
Unsecured loans, EUR	Floating	2%	3%	363	386
Total				3,059	3,067

The information provided below refers to total long-term borrowings, including current portion, identified in Note 11.

Bonds

In February 2012, the Parent Company of the Group issued RUB 5,000 million of bonds on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 167 million at the date of issuance), bearing a semi-annual coupon rate of 8.19 % per annum, repayable in February 2015. A 1.5 year offer is provided for the issue.

In March 2011, the Parent Company of the Group issued RUB 5,000 million of bonds on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 175 million at the date of issuance), bearing a semi-annual coupon rate of 7.65 % per annum, repayable in February 2014.

Loans

The Group has various borrowing arrangements in RUB, USD and EUR denominations with various lenders. Those borrowings consist of unsecured and secured loans and credit facilities. At 31 March 2012 and 31 December 2011, the total unused element of all credit facilities was USD 887 million and USD 426 million, respectively.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

At 31 March 2012 and 31 December 2011, long-term loans were secured by the Group's property, plant and equipment with a net carrying amount of USD 1,475 million and USD 1,500 million, respectively, and shares in a subsidiary of USD 801 million and USD 730 million, respectively.

Debt repayment schedule

Year ended 31 March,	
2013 (presented as current portion of long-term borrowings, Note 11)	849
2014	1,605
2015	623
2016	300
2017 and thereafter	531
Total	3,908

11. SHORT-TERM BORROWINGS AND CURRENT PORTION OF LONG-TERM BORROWINGS

		Annual interest rate, actual at			
	Type of interest rate	31 March 2012	31 December 2011	31 March 2012	31 December 2011
Short-term borrowings:					
Secured loans, USD	Floating	3%	2%	79	145
Secured loans, EUR	Floating	2%	3%	44	49
Unsecured loans, USD	Floating	3%	3%	193	193
Unsecured loans, RUB	Fixed	10%	-	2	-
Unsecured spot loan, TRY		-	-	-	1
				318	388
Current portion of long-term borrowings:					
Unsecured listed bonds, RUB	Fixed	8%	7%	244	367
Secured loans, USD	Floating	5%	5%	143	109
Secured loans, EUR	Fixed	6%	5%	68	73
Unsecured loans, USD	Floating	2%	2%	171	172
Unsecured loans, EUR	Floating	2%	3%	86	85
Unsecured loans, RUB	Fixed	7%	7%	24	31
Unsecured loans, USD	Fixed	5%	5%	101	91
Unsecured loans, EUR	Fixed	4%	4%	3	3
Secured letter of credit, EUR	Floating	2%	3%	9	9
				849	940
Total				1,167	1,328

The weighted average interest rates of short-term borrowings at 31 March 2012 and 31 December 2011 were as follows:

	31 March 2012	31 December 2011
RUB-denominated	8%	7%
USD-denominated	3%	3%
EUR-denominated	4%	4%

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

At 31 March 2012 and 31 December 2011, short-term borrowings were secured by property, plant and equipment with a net carrying amount of USD 20 million and USD 20 million, respectively.

Short-term borrowings and current portion of long-term borrowings are repayable as follows:

	31 March 2012	31 December 2011
Due in:		
1 month	22	169
1-3 months	220	396
3 months to 1 year	925	763
Total	1,167	1,328

12. RELATED PARTIES

Transactions and balances outstanding with related parties

Transactions between the Parent Company and its subsidiaries, which are related parties of the Parent Company, have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note.

The Group enters into transactions with related parties in the ordinary course of business for the purchase and sale of goods and services and in relation to the provision of financing agreements to and from the Group entities. Transactions with related parties are performed on terms that would not necessarily be available to unrelated parties.

Details of transactions with and balances between the Group and related parties at 31 March 2012 and 31 December 2011 and for the three months ended 31 March 2012 and 2011 are disclosed below.

a) Transactions with associates of the Group

	Three months ended 31 March 2012	2011
<i>Purchases</i>	52	48
	31 March 2012	31 December 2011
Balances outstanding		
<i>Accounts receivable</i>	2	4
<i>Accounts payable</i>	9	7

b) Transactions with entities under common control

	Three months ended 31 March 2012	2011
<i>Finance income</i>	1	-
<i>Loans provided</i>	25	-
	31 March 2012	31 December 2011
Balances outstanding		

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

b) Transactions with entities under common control

	Three months ended 31 March	
	2012	2011
<i>Finance income</i>	1	-
<i>Loans provided</i>	25	-
<i>Promissory notes receivable</i>	101	99
<i>Loans provided</i>	25	-
<i>Interest receivable</i>	2	1

c) Transactions with other related parties

	Three months ended 31 March	
	2012	2011
<i>Purchases</i>	49	43
<i>Bank charges</i>	1	3
	Three months ended 31 March	
	2012	2011
<i>Bank loans and overdrafts obtained</i>	2	1
<i>Bank loans and overdrafts repaid</i>	-	2
Balances outstanding	31 March 2012	31 December 2011
<i>Cash and cash equivalents</i>	71	36
<i>Loans provided</i>	3	3
<i>Loans and overdraft facilities</i>	2	-
<i>Accounts payable</i>	6	5

Remuneration of the Group's key management personnel

Key management personnel of the Group receive only short-term employment benefits. For the three months ended 31 March 2012 and 2011, key management personnel received as compensation USD 5 million and USD 5 million, respectively.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

13. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Capital commitments

At 31 March 2012, the Group executed non-binding purchase agreements of approximately USD 611 million to acquire property, plant and equipment (31 December 2011 – USD 847 million). Penalties are payable or receivable under these agreements in certain circumstances and where supply terms are not adhered to. Management does not expect such conditions to result in a loss to the Group.

Contingencies

Taxation contingencies in the Russian Federation

The taxation system in the Russian Federation continues to evolve and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are sometimes contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities, which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years; however, under certain circumstances a tax year may remain open longer. Recent events within the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more assertive and substance-based position in their interpretation and enforcement of tax legislation.

These circumstances may create tax risks in the Russian Federation that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable Russian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on these unaudited condensed consolidated interim financial statements, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

Russian business environment

The Group's operations are primarily located in the Russian Federation. Consequently, the Group is exposed to the economic and financial markets of the Russian Federation which display characteristics of an emerging market. The legal, tax and regulatory frameworks continue development, but are subject to varying interpretations and frequent changes which together with other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities operating in the Russian Federation. The unaudited condensed consolidated interim financial statements reflect management's assessment of the impact of the Russian business environment on the operations and the financial position of the Group. The future business environment may differ from management's assessment.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 MARCH 2012**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

14. EVENTS SUBSEQUENT TO THE REPORTING DATE

On 2 April 2012, MMK was notified that a minority shareholder of OJSC MMK brought an action to the Arbitration Court of Chelyabinsk Region on 29 March 2012 challenging the legitimacy of the OJSC MMK Board of Directors' resolutions with respect to the acquisition of 100% stake in Flinders Mines Limited. As a result, on 30 March 2012, the Arbitration Court of Chelyabinsk Region issued an injunctive relief order restraining MMK from implementing MMK Board of Directors' resolutions with respect to the acquisition of 100% stake in Flinders.

On 24 May 2012, the Arbitration Court of Chelyabinsk Region held a hearing on the merits with respect to the above action brought in by MMK's minority shareholder. During the hearing, the plaintiff submitted the documents (as she had been earlier obliged by the court) that required additional examination. Therefore the Court had ruled to postpone the hearing on the merits until 2 July 2012. At that time MMK was seeking discharge of the injunctive relief order at the Appellate court.

On June 6, 2012 hearings were held at Arbitration Appellate Court Number 18 (the City of Chelyabinsk) to consider appeals brought by MMK and Flinders Mines Limited in order to discharge the injunction relief order issued by the Arbitration Court of the Chelyabinsk Region. On the same day the Appellate Court refused to satisfy MMK's appeal, leaving the injunction relief order in place, and dismissed the appeal brought by Flinders Mining Limited.

15. APPROVAL OF THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

The condensed consolidated interim financial statements for the three months ended 31 March 2012 were approved by the Group's management and authorized for issue on 13 June 2012.

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и дочерние предприятия

**Неаудированная сокращенная
консолидированная промежуточная
финансовая отчетность**

За три месяца, закончившихся 31 марта 2012
года

(Неофициальный перевод)

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА	1
НЕЗАВИСИМЫЙ ОТЧЕТ АУДИТОРА ПО ОБЗОРУ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ	2
НЕАУДИРОВАННАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА:	
Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о совокупных доходах и расходах	3
Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	4
Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении капитала	5
Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	6-7
Примечания к неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	8-20

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в отчете независимых аудиторов по обзору неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, представленном на странице 2, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий (далее «Группа»).

Руководство несет ответственность за подготовку неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 марта 2012 года, а также результаты ее деятельности, изменения в капитале и движение денежных средств за три месяца, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

При подготовке неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с национальным законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех доступных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Неаудированная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, была утверждена 13 июня 2012 года:

Дубровский Б.А.
Генеральный директор

Жемчуева М. А.
Главный бухгалтер

13 июня 2012 года
Магнитогорск, Россия

Независимый отчет аудитора по обзору промежуточной финансовой информации

Акционерам ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»:

Введение

Мы провели обзор прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 марта 2012 года, соответствующих сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о совокупных доходах, а также соответствующих сокращенных консолидированных промежуточных отчетов об изменениях в капитале и движении денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года («сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация»). Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета №34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать выводы о данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации на основании проведенного обзора.

Объем работ по обзору

Мы провели обзор в соответствии с требованиями Международного стандарта по обзору №2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, проводимый независимым аудитором организации». Обзор промежуточной финансовой отчетности заключается в проведении опросов, главным образом, среди сотрудников, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих процедур обзора. Обзор значительно меньше по объему работ, чем аудит, проводимый в соответствии с Международными стандартами аудита, и, следовательно, не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены при проведении аудита. Соответственно, мы не даем аудиторского заключения.

Выводы по результатам обзора

По результатам проведенного обзора мы не обнаружили каких-либо фактов, которые свидетельствовали бы, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация по состоянию на 31 марта 2012 года и за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета №34 «Промежуточная финансовая отчетность».

ЗАО КПМГ
13 июня 2012 года

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**НЕАУДИРОВАННЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ
ОТЧЕТ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ И РАСХОДАХ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012
ГОДА (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ПОКАЗАТЕЛЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ)**

	Примечания	Три месяца, закончившихся 31 марта	
		2012	2011
ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ	5	2,425	2,216
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ		(2,099)	(1,775)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		326	441
Общехозяйственные и административные расходы		(136)	(144)
Коммерческие расходы		(146)	(129)
Прочие операционные расходы, нетто		(11)	(13)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		33	155
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий		2	5
Финансовые доходы		4	4
Финансовые расходы		(61)	(20)
Доход по курсовым разницам, нетто		89	74
Изменение в чистых активах, принадлежащих неконтрольным долям владения		1	4
Прочие доходы		4	3
Прочие расходы		(51)	(57)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		21	168
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ		(7)	(34)
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		14	134
ПРОЧИЕ СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ			
Изменение стоимости вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		240	(63)
Эффект пересчета зарубежных операций		(121)	66
Эффект пересчета в валюту представления		963	758
ПРОЧИЕ СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ ЗА ПЕРИОД, ЗА ВЫЧЕТОМ ЭФФЕКТА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		1,082	761
ИТОГО СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ ЗА ПЕРИОД		1,096	895
Прибыль, принадлежащая:			
Акционерам Материнской компании		15	144
Неконтрольным долям владения		(1)	(10)
		14	134
Совокупный доход, принадлежащий:			
Акционерам Материнской компании		1,097	839
Неконтрольным долям владения		(1)	56
		1,096	895
БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (доллары США)		0.001	0.013
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс.)		11,007,922	11,007,613

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

НЕАУДИРОВАННЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 МАРТА 2012 ГОДА (В миллионах долларов США)

		31 марта	31 декабря
	Примечания	2012	2011
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	7	12,680	11,792
Деловая репутация		301	274
Прочие нематериальные активы		41	29
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	8	1,075	785
Инвестиции в зависимые предприятия		36	31
Отложенные налоговые активы		129	110
Прочие внеоборотные активы		15	8
Итого внеоборотные активы		14,277	13,029
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы		1,660	1,776
Торговая и прочая дебиторская задолженность		865	617
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	8	58	47
Авансовые платежи по налогу на прибыль		116	83
Налог на добавленную стоимость к возмещению		264	304
Денежные средства и их эквиваленты	9	197	424
Активы, предназначенные для продажи		16	15
Итого оборотные активы		3,176	3,266
ИТОГО АКТИВЫ		17,453	16,295
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал		386	386
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(172)	(176)
Эмиссионный доход		1,109	1,110
Резерв по переоценке инвестиций		779	539
Резерв накопленных курсовых разниц		(1,883)	(2,725)
Нераспределенная прибыль		10,170	10,155
Капитал акционеров Материнской компании		10,389	9,289
Неконтрольные доли владения		158	159
Итого капитал		10,547	9,448
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные кредиты и займы	10	3,059	3,067
Обязательства по финансовой аренде		1	1
Обязательства по вознаграждениям работникам		30	27
Резерв под рекультивацию земель		50	44
Отложенные налоговые обязательства		1,308	1,157
Итого долгосрочные обязательства		4,448	4,296
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	11	1,167	1,328
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде		4	6
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам		3	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1,263	1,194
Чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам		21	20
Итого краткосрочные обязательства		2,458	2,551
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		17,453	16,295

ОАО “МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ” И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ
НЕАУДИРОВАННЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА (В миллионах долларов США)

	Капитал акционеров Материнской компании						Неконтроль- ные доли владения	Итого
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эмиссионный доход	Резерв по переоценке финансовых вложений	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль		
ОСТАТОК НА 1 ЯНВАРЯ 2011	386	(176)	1,109	680	(2,294)	10,552	429	10,686
Прибыль за период	-	-	-	-	-	144	(10)	134
Прочие совокупные доходы за период, за вычетом эффекта налогообложения	-	-	-	(63)	758	-	66	761
Итого совокупные доходы за период	-	-	-	(63)	758	144	56	895
Выкуп собственных акций	-	(9)	-	-	-	-	-	(9)
Продажа собственных обыкновенных акций, ранее выкупленных у акционеров	-	15	(1)	-	-	-	-	14
Увеличение неконтрольных долей владения в связи с уменьшением доли Группы в дочерних предприятиях	-	-	-	-	-	(1)	1	-
Увеличение неконтрольных долей владения в связи с дополнительным выпуском акций дочерним предприятием	-	-	-	-	-	-	28	28
Приобретение неконтрольной доли владения (Примечание 4)	-	-	-	-	-	(137)	(338)	(475)
ОСТАТОК НА 31 МАРТА 2011	386	(170)	1,108	617	(1,536)	10,558	176	11,139
ОСТАТОК НА 1 ЯНВАРЯ 2012	386	(176)	1,110	539	(2,725)	10,155	159	9,448
Прибыль за период	-	-	-	-	-	15	(1)	14
Прочие совокупные доходы за период, за вычетом эффекта налогообложения	-	-	-	240	842	-	-	1,082
Итого совокупные доходы за период	-	-	-	240	842	15	(1)	1,096
Продажа собственных обыкновенных акций, ранее выкупленных у акционеров	-	4	(1)	-	-	-	-	3
ОСТАТОК НА 31 МАРТА 2012	386	(172)	1,109	779	(1,883)	10,170	158	10,547

Примечания на страницах с 8 по 20 являются неотъемлемой частью данной неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**НЕАУДИРОВАННЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О
ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА
(В миллионах долларов США)**

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2012	2011
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Прибыль за период	14	134
Корректировки прибыли за период:		
Налог на прибыль	7	34
Амортизация	242	220
Финансовые расходы	61	20
Убыток от выбытия основных средств	16	23
Изменение резерва по сомнительным долгам	-	4
Прибыль от переоценки и продажи торговых ценных бумаг	(3)	(4)
Изменение резерва по товарно-материальным запасам и обесценение запасов	1	5
Финансовые доходы	(4)	(4)
Доход по курсовым разницам, нетто	(89)	(74)
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	(2)	(5)
Изменение в чистых активах, принадлежащих неконтрольным долям владения	(1)	(4)
	<u>242</u>	<u>349</u>
Изменения в оборотном капитале		
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(138)	(22)
Уменьшение/(увеличение) налога на добавленную стоимость к возмещению	56	(9)
Уменьшение/(увеличение) запасов	240	(164)
Снижение в стоимости инвестиций, классифицируемых как торговые ценные бумаги	-	2
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(3)	110
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	<u>397</u>	<u>266</u>
Проценты уплаченные	(68)	(38)
Налог на прибыль уплаченный	(10)	(30)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	<u>319</u>	<u>198</u>
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Приобретение основных средств	(230)	(381)
Приобретение нематериальных активов	(11)	(1)
Поступления от реализации основных средств	4	1
Приобретение неконтрольной доли владения	-	(243)
Проценты полученные	3	4
Займы выданные связанной стороне	(25)	-
Приобретение ценных бумаг и прочих финансовых активов	-	(9)
Изменение в аккредитивах, нетто	(5)	7
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто	<u>(264)</u>	<u>(622)</u>

Примечания на страницах с 8 по 20 являются неотъемлемой частью данной неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**НЕАУДИРОВАННЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О
ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(В миллионах долларов США)

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2012	2011
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Кредиты и займы полученные	473	668
Кредиты и займы погашенные	(803)	(382)
Выкуп собственных акций	-	(9)
Поступления от продажи собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	3	14
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде	(3)	(6)
Поступления от операций с капиталом дочерних предприятий	-	28
Уменьшение банковских овердрафтов, нетто	-	(1)
Денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности, нетто	(330)	312
УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ, НЕТТО	(275)	(112)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	424	515
Эффект пересчета в валюту представления и курсовые разницы, относящиеся к остаткам денежных средств в иностранной валюте	48	57
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	197	460

Примечания на страницах с 8 по 20 являются неотъемлемой частью данной неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (далее «Материнская компания») является открытым акционерным обществом в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Материнская компания была основана в 1932 году как государственное предприятие. В рамках проведения приватизации в Российской Федерации 17 октября 1992 года Материнская компания была реорганизована и зарегистрирована как открытое акционерное общество.

Материнская компания вместе со своими дочерними предприятиями (далее «Группа») является производителем продукции черной металлургии. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и на внешнем рынке. Дочерние предприятия Группы занимаются в основном вспомогательной деятельностью в рамках производства или реализации металлопродукции.

На 31 марта 2012 года акционерами Материнской компании являлись Mintha Holding Limited с долей владения в 44.80% и Fulnek Enterprises Limited с долей владения в 41.01% (31 декабря 2011 года: 44.80% и 41.01%, соответственно).

Бенефициарным собственником контрольного пакета акций Материнской компании является г-н Виктор Филиппович Рашников, председатель Совета директоров ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

Эффективные и номинальные доли владения в основных дочерних предприятиях Группы по состоянию на 31 марта 2012 года не изменились по сравнению с 31 декабря 2011 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии Международным стандартам финансовой отчетности

Данная неаудированная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, была подготовлена в соответствии с МСБУ № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСБУ № 34»). Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2011 года был получен из отчета о финансовом положении, включенного в состав консолидированной финансовой отчетности Группы на 31 декабря 2011 года. Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит всей информации, обязательной для раскрытия в рамках годовой консолидированной финансовой отчетности, и должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, которая была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности были использованы те же учетная политика и методы расчетов, что и при подготовке финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

Использование оценок и допущений

Подготовка сокращенной промежуточной финансовой отчетности требует от руководства Группы формирования суждений, оценок и допущений, которые влияют на применение принципов учетной политики и на отражаемые суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

При подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности руководством Группы были использованы те же суждения, оценки и допущения в отношении применения принципов учетной политики и основных источников неопределенности, которые применялись при подготовке консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за период, закончившийся 31 декабря 2011 года.

Принципы представления отчетности

Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов в соответствии с МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

3. СЕЗОННЫЕ ОПЕРАЦИИ

Деятельность Группы не подвергается существенному влиянию сезонных или циклических факторов в течение отчетного года.

4. ПРИОБРЕТЕНИЕ НЕКОНТРОЛЬНОЙ ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, дочерняя компания Группы ММК Metalurji осуществила выпуск дополнительных обыкновенных акций на общую сумму 56 млн. долл. США. Данные акции были выкуплены Группой и миноритарными акционерами пропорционально их текущим долям владения.

В сентябре 2011 года Группа завершила сделку по приобретению неконтрольной доли владения, 50% минус 1 акция, в ММК Atakas Metalurji за денежное вознаграждение в сумме 475 млн. долл. США. В результате данного приобретения доля Группы составила 100%, а компания ММК Atakas Metalurji была переименована в ММК Metalurji.

5. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

По видам продукции	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2012	2011
Прокатная сталь	1,467	1,409
Оцинкованная сталь	205	139
Прокатная продукция в ассортименте	221	166
Уголь	21	39
Белая жечь	47	51
Оцинкованная сталь с полимерным покрытием	136	66
Формовочные секции	48	56
Производство кокса	39	46
Метизная продукция	30	40
Проволока, стропы, крепежи	67	68
Ленточная сталь	23	26
Трубы	17	13
Металлический лом	9	9
Слябы	6	6
Прочие	89	82
Итого	2,425	2,216

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

По месторасположению покупателей	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2012	2011
Россия и страны СНГ	70%	77%
Иран	6%	7%
Турция	9%	4%
Италия	2%	3%
Вьетнам	3%	1%
США	2%	-
Прочие (страны, на долю каждой из которых приходится менее 2% общей чистой выручки)	8%	8%
Итого	100%	100%

6. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционный сегмент – это компонент Группы, задействованный в деятельности, от которой Группа может генерировать доходы и нести расходы, включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Группы. МСФО № 8 требует выделения операционных сегментов на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, с целью распределения ресурсов по сегментам и оценки результатов их деятельности, для которых доступна обособленная финансовая информация.

В мае 2011 года Группа внесла изменения в структуру управления и внутреннюю организацию, что привело к пересмотру операционных сегментов. Группа определила Генерального Директора Материнской компании в качестве главного должностного лица, ответственного за принятие решений по операционной деятельности.

В рамках действующей структуры Группы выделяются следующие сегменты:

- *Сегмент по производству металлопродукции (Россия)*, который включает Материнскую компанию и ее дочерние предприятия, вовлеченные в производство стали и метизов. Все значительные активы, производственные мощности, управленческие и административные ресурсы данного сегмента расположены в г. Магнитогорске Российской Федерации.
- *Сегмент по производству металлопродукции (Турция)*, который включает ММК Metalurji, вовлеченный в производство стали. Две площадки данного сегмента расположены в г. Искендеруне и г. Стамбуле (Турция).
- *Сегмент по добыче угля*, который включает ОАО «Белон» и его дочерние предприятия («Группа Белон»), вовлеченные в добычу и обогащение угля. Все значительные активы, производственные мощности, управленческие и административные ресурсы данного сегмента расположены в г. Белово Российской Федерации.

До изменений в структуре управления Группа представляла информацию по двум операционным сегментам: сегмент по производству металлопродукции и сегмент по добыче угля.

Рентабельность каждого из трех операционных сегментов оценивается на основе EBITDA по сегменту. EBITDA по сегменту рассчитывается на основе прибыли от операционной деятельности по сегменту, скорректированной на амортизацию и убыток от выбытия основных

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

средств (вычитаются), а также на долю в финансовых результатах зависимых предприятий, включая обесценение вложений в зависимые предприятия (прибавляются). Так как данный расчет не является стандартным расчетом в соответствии с МСФО, определение показателя EBITDA Группы может отличаться от расчета аналогичного показателя другими компаниями.

Ценообразование при операциях между сегментами осуществляется на основе рыночных ориентиров.

Следующая таблица представляет оценку результатов деятельности сегментов за три месяца, закончившиеся 31 марта 2012 и 2011 годов:

	Три месяца, закончившиеся 31 марта									
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Производство металло- продукции (Россия)		Производство металло- продукции (Турция)		Добыча угля		Исключение межсегмент- ных операций		Итого	
Выручка от реализации										
Продажи внешним покупателям	2,201	2,142	203	36	21	38	-	-	2,425	2,216
Продажи между сегментами	31	45	12		109	120	(152)	(165)	-	-
Итого выручка от реализации	2,232	2,187	215	36	130	158	(152)	(165)	2,425	2,216
EBITDA по сегменту	267	337	(18)	(4)	42	70	2	-	293	403
Амортизация	(197)	(192)	(28)	(10)	(17)	(18)	-	-	(242)	(220)
Убыток от выбытия основных средств	(16)	(20)	-	-	-	(3)	-	-	(16)	(23)
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	(2)	(5)	-	-	-	-	-	-	(2)	(5)
Прибыль от операционной деятельности по МСФО	52	120	(46)	(14)	25	49	2	-	33	155

Сверка прибыли от операционной деятельности по МСФО и прибыли до налогообложения представлена в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе.

По состоянию на 31 марта 2012 и 31 декабря 2011 годов сверка активов и обязательств по сегментам с активами и обязательствами Группы представлена следующим образом:

	31 марта 2012				
	Производство металло- продукции (Россия)	Производство металло- продукции (Турция)	Добыча угля	Исключение межсегмент- ных операций	Итого
Итого активы	16,309	2,056	991	(1,903)	17,453
Итого обязательства	5,744	1,606	343	(772)	6,921

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	31 декабря 2011				
	Производство металло- продукции (Россия)	Производство металло- продукции (Турция)	Добыча угля	Исключение межсегмент- ных операций	Итого
Итого активы	15,108	2,101	904	(1,818)	16,295
Итого обязательства	5,643	1,597	326	(719)	6,847

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Транспорт	Мебель и хозяйст- венный инвентарь	Добы- вающие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>							
На 1 января 2011 года	3,775	8,121	266	206	308	2,309	14,985
Поступления	7	52	2	2	-	319	382
Перемещения	45	63	4	4	-	(116)	-
Выбытия	(11)	(23)	(1)	-	-	(3)	(38)
Эффект пересчета в валюту представления	272	587	19	14	23	172	1,087
На 31 марта 2011 года	4,088	8,800	290	226	331	2,681	16,416
<i>Амортизация</i>							
На 1 января 2011 года	(672)	(1,909)	(97)	(56)	(25)	-	(2,759)
Начисление за период	(36)	(166)	(7)	(5)	(5)	-	(219)
Выбытия	4	11	1	-	-	-	16
Эффект пересчета в валюту представления	(49)	(143)	(8)	(3)	(2)	-	(205)
На 31 марта 2011 года	(753)	(2,207)	(111)	(64)	(32)	-	(3,167)
<i>Остаточная стоимость</i>							
На 1 января 2011 года	3,103	6,212	169	150	283	2,309	12,226
На 31 марта 2011 года	3,335	6,593	179	162	299	2,681	13,249
<i>Первоначальная стоимость</i>							
На 1 января 2012 года	4,186	8,782	272	206	305	1,453	15,204
Поступления	1	53	5	-	-	86	145
Перемещения	13	46	-	1	-	(60)	-
Выбытия	-	(39)	(1)	-	-	(3)	(43)
Эффект пересчета в валюту представления	352	767	26	18	30	143	1,336
На 31 марта 2012 года	4,552	9,609	302	225	335	1,619	16,642

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Транспорт	Мебель и хозяйст- венный инвентарь	Добы- вающие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<i>Амортизация</i>							
На 1 января 2012 года	(765)	(2,419)	(119)	(71)	(38)	-	(3,412)
Начисления за период	(41)	(186)	(7)	(4)	(5)	-	(243)
Выбытия	-	24	-	-	-	-	24
Эффект пересчета в валюту представления	(75)	(234)	(11)	(6)	(5)	-	(331)
На 31 марта 2012 года	(881)	(2,815)	(137)	(81)	(48)	-	(3,962)
<i>Остаточная стоимость</i>							
На 1 января 2012 года	3,421	6,363	153	135	267	1,453	11,792
На 31 марта 2012 года	3,671	6,794	165	144	287	1,619	12,680

За три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, Группа капитализировала затраты по заемным средствам на сумму 3 млн. долл. США (на 31 марта 2011 года: 11 млн. долл. США).

По состоянию на 31 марта 2012 и 31 декабря 2011 годов основные средства с балансовой стоимостью 1,495 млн. долл. США и 1,520 млн. долл. США соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения ряда долгосрочных и краткосрочных кредитов, полученных Группой (Примечания 10 и 11).

Обязательства капитального характера представлены в Примечании 13.

8. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 марта 2012	31 декабря 2011
Долгосрочные инвестиции		
Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости		
Котирующиеся ценные бумаги	940	675
Некотирующиеся ценные бумаги	9	9
Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Векселя к получению, процентная ставка 2.8% годовых	101	99
Долгосрочные займы выданные, процентная ставка 5.5% годовых, погашение в 2014	25	2
Итого долгосрочные инвестиции	1,075	785
Краткосрочные инвестиции		
Вложения, удерживаемые до погашения, учитываемые по амортизированной стоимости		
Векселя к получению	1	1

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

	31 марта 2012	31 декабря 2011
Займы, выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Краткосрочные займы выданные	3	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения как прибылей и убытков		
Торговые долевые ценные бумаги	48	41
Торговые долговые ценные бумаги	2	1
Паи инвестиционного фонда	4	4
Итого краткосрочные инвестиции	58	47

Долгосрочные котирующиеся ценные бумаги, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой вложения в акции иностранной компании, в которой Группа имеет менее чем 20% пакет акций и не имеет возможности осуществлять значительное влияние. По состоянию на 31 марта 2012 и 31 декабря 2011 годов нереализованная прибыль по данным ценным бумагам составила 779 млн. долл. США и 539 млн. долл. США соответственно, за вычетом соответствующего эффекта налога на прибыль в размере 0 млн. долл. США.

Долевые ценные бумаги, предназначенные для торговли, представляют собой ликвидные акции российских компаний, обращающиеся на бирже. Они отражены по рыночной стоимости на конец периода, определенной на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Долговые ценные бумаги, предназначенные для торговли, представляют собой ликвидные обращающиеся на публичном рынке облигации российских компаний. Они отражаются по рыночной стоимости на конец периода, определяемой на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Чистая прибыль от переоценки и реализации ценных бумаг, предназначенных для торговли, за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 и 2011 годов, составила 3 млн. долл. США и 4 млн. долл. США соответственно. Данные результаты были включены в состав прочих операционных доходов в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о совокупных доходах и расходах.

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 марта 2012	31 декабря 2011
Счета в банках, долл. США	62	19
Счета в банках, руб.	27	35
Счета в банках, евро	20	22
Счета в банках, швейцарские франки	2	4
Банковские депозиты, долл. США	43	103
Банковские депозиты, евро	38	83
Банковские депозиты, новые турецкие лиры	5	11
Банковские депозиты, руб.	-	147
Итого	197	424

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

10. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Тип процентной ставки	Средневзвешенная годовая процентная ставка по состоянию на		31 марта 2012	31 декабря 2011
		31 марта 2012	31 декабря 2011		
Необеспеченные корпоративные облигации, руб.	Фиксированная	8%	8%	901	679
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	6%	5%	329	362
Обеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	6%	5%	302	337
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	2%	2%	595	639
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	5%	244	241
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	7%	7%	318	416
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	4%	4%	7	7
Необеспеченные кредиты, евро	Плавающая	2%	3%	363	386
Итого				3,059	3,067

Информация, представленная ниже, относится к общей сумме долгосрочных кредитов и займов, включая текущую часть, раскрытую в Примечании 11.

Облигации

В феврале 2012 года, Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 5,000 млн. руб. (167 млн. долл. США на дату размещения) с полугодовым купонным периодом и ставкой 8.19% годовых и офертой 1.5 года, подлежащие погашению в феврале 2015 года.

В марте 2011 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 5,000 млн. руб. (175 млн. долл. США на дату размещения) с полугодовым купонным периодом и ставкой 7.65% годовых, подлежащие погашению в феврале 2014 года.

Кредиты и займы

Группа получает кредиты, деноминированные в рублях, долларах США и евро, от различных банков. Долговые обязательства включают необеспеченные и обеспеченные кредиты, а также кредитные линии. На 31 марта 2012 и 31 декабря 2011 годов Группа имела в своем распоряжении неиспользованные средства в рамках кредитных линий в размере 887 млн. долл. США и 426 млн. долл. США соответственно.

По состоянию на 31 марта 2012 и 31 декабря 2011 годов долгосрочные кредиты были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 1,475 млн. долл. США и 1,500 млн. долл. США соответственно, и акциями дочернего предприятия Группы на сумму 801 млн. долл. США и 730 млн. долл. США соответственно.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

График погашения задолженности

Год, заканчивающийся 31 марта	
2013 года (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов и займов, Примечание 11)	849
2014 года	1,605
2015 года	623
2016 года	300
2017 года и в последующие периоды	531
Итого	3,908

11. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, А ТАКЖЕ ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ

		Средневзвешенная годовая процентная ставка по состоянию на			
	Тип процентной ставки	31 марта 2012	31 декабря 2011	31 марта 2012	31 декабря 2011
Краткосрочные кредиты и займы:					
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	3%	2%	79	145
Обеспеченные кредиты, евро	Плавающая	2%	3%	44	49
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	3%	3%	193	193
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	10%	-	2	-
Необеспеченный кредит, новая турецкая лира		-	-	-	1
				318	388
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:					
Необеспеченные корпоративные облигации, руб.	Фиксированная	8%	7%	244	367
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	5%	5%	143	109
Обеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	6%	5%	68	73
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	2%	2%	171	172
Необеспеченные кредиты, евро	Плавающая	2%	3%	86	85
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	7%	7%	24	31
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	5%	101	91
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	4%	4%	3	3
Обеспеченные аккредитивы, евро	Плавающая	2%	3%	9	9
				849	940
Итого				1,167	1,328

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 марта 2012 и 31 декабря 2011 годов составляли:

	31 марта 2012	31 декабря 2011
Деноминированные в рублях	8%	7%
Деноминированные в долларах США	3%	3%
Деноминированные в евро	4%	4%

По состоянию на 31 марта 2012 и 31 декабря 2011 годов краткосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами с остаточной балансовой стоимостью 20 млн. долл. США и 20 млн. долл. США соответственно.

Ниже представлен график погашения краткосрочных и текущей части долгосрочных долговых обязательств:

	31 марта 2012	31 декабря 2011
В течение:		
1 месяца	22	169
От 1 до 3 месяцев	220	396
От 3 месяцев до 1 года	925	763
Итого	1,167	1,328

12. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Операции со связанными сторонами и соответствующие остатки в расчетах

Операции между Материнской компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися связанными сторонами Материнской компании, были исключены при консолидации, и информация по ним в данном примечании не раскрывается.

Группа осуществляет операции со связанными сторонами в процессе ведения своей обычной операционной деятельности, в частности, осуществляет закупки и продажи товаров и услуг, а также осуществляет операции по финансированию отдельных связанных сторон или привлекает средства финансирования от них. Операции со связанными сторонами проводятся на условиях, не всегда применимых к операциям с третьими сторонами.

Информация об операциях Группы со связанными сторонами за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2012 года и соответствующих остатках в расчетах на 31 марта 2012 и 31 декабря 2011 годов, представлена ниже.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

а) Операции с зависимыми предприятиями Группы

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2012	2011
<i>Закупки</i>	52	48
Остатки в расчетах	31 марта 2012	31 декабря 2011
	2	4
	Дебиторская задолженность	
	Кредиторская задолженность	7

б) Операции с компаниями под общим контролем

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2012	2011
<i>Процентный доход</i>	1	-
<i>Займы выданные</i>	25	-
Остатки в расчетах	31 марта 2012	31 декабря 2011
	101	99
	Векселя к получению	
	Займы выданные	-
<i>Проценты к получению</i>	2	1

в) Операции с прочими связанными сторонами

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2012	2011
<i>Закупки</i>	49	43
<i>Плата за пользование банковскими услугами</i>	1	3
Остатки в расчетах	31 марта 2012	31 декабря 2011
	2	1
	Полученные кредиты и овердрафты	
	Погашенные кредиты и овердрафты	2
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	71	36
<i>Займы выданные</i>	3	3
<i>Кредиты и займы</i>	2	-
<i>Кредиторская задолженность</i>	6	5

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы

Ключевой управленческий персонал Группы получает только краткосрочное вознаграждение. За три месяца, закончившихся 31 марта 2012 и 2011 годов, ключевой управленческий персонал получил вознаграждение в сумме 5 млн. долл. США и 5 млн. долл. США соответственно.

13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РАСХОДАМ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Обязательства капитального характера**

По состоянию на 31 марта 2012 года Группа заключила договоры несвязывающего характера на сумму приблизительно 611 млн. долл. США с целью приобретения основных средств (по состоянию на 31 декабря 2011 года – 847 млн. долл. США). Штрафы по вышеуказанным договорам могут быть уплачены или получены при определенных обстоятельствах и в случае, если условия поставки не соблюдены. Руководство не ожидает, что такие обстоятельства приведут к убыткам для Группы.

Условные обязательства***Условные налоговые обязательства в Российской Федерации***

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2012 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

14. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

2 апреля 2012 года Компании стало известно о факте поступления в Арбитражный суд Челябинской области искового заявления, датированного 29 марта 2012 г., от миноритарного акционера ОАО ММК, оспаривающего решения Совета директоров Компании в отношении сделки по приобретению стопроцентного пакета акций компании Flinders Mines Limited. В связи с этим 30 марта 2012 года Арбитражный суд Челябинской области, в качестве обеспечительной меры по данному иску, вынес определение о запрете исполнения решений Совета директоров Компании в отношении сделки ОАО «ММК» по покупке стопроцентного пакета акций австралийской компании Flinders.

24 мая 2012 года состоялось заседание Арбитражного суда Челябинской области, на котором рассматривалось по существу вышеупомянутое исковое заявление миноритарного акционера ОАО «ММК». В ходе судебного разбирательства истцом были представлены документы (как его ранее обязал суд), которые подлежат дополнительному исследованию. В результате Арбитражный суд вынес определение об отложении судебного разбирательства по существу до 2 июля 2012 года. На тот момент Компания собиралась добиться отмены обеспечительных мер по данному иску в Арбитражном Апелляционном суде.

6 июня 2012 года состоялось рассмотрение дела в судебном заседании в Восемнадцатом Арбитражном Апелляционном суде (г. Челябинск) по апелляционным жалобам ОАО «ММК» и компании Flinders Mines Limited на определение Арбитражного суда Челябинской области об обеспечении иска миноритарного акционера. В тот же день Апелляционный суд оставил жалобу ОАО «ММК» без удовлетворения, определение об обеспечении иска миноритарного акционера без изменения, производство по апелляционной жалобе компании Flinders Mining Limited прекратил.

**15. УТВЕРЖДЕНИЕ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за три месяца, закончившихся 31 марта 2012 года, была утверждена к выпуску руководством Группы 13 июня 2012 года.

**Open Joint Stock
Company Magnitogorsk
Iron & Steel Works and
Subsidiaries**

**Consolidated Financial Statements
For the Year Ended 31 December 2009**

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

TABLE OF CONTENTS

	Page
STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009	1
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	2-3
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009:	
Consolidated statement of comprehensive income	4
Consolidated statement of financial position	5
Consolidated statement of changes in equity	6
Consolidated statement of cash flows	7-8
Notes to the consolidated financial statements	9-63

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

The following statement, which should be read in conjunction with the independent auditors' responsibilities stated in the independent auditors' report on the consolidated financial statements set out on pages 2-3, is made with a view to distinguishing the respective responsibilities of management and those of the independent auditors in relation to the consolidated financial statements of Open Joint Stock Company Magnitogorsk Iron & Steel Works and its subsidiaries (the "Group").

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that present fairly the financial position of the Group at 31 December 2009, and the results of its operations, cash flows and changes in shareholders' equity for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

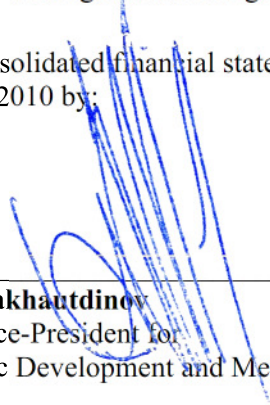
In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for:

- Properly selecting and applying accounting policies;
- Presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- Providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRS are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Group's financial position and financial performance;
- Making an assessment of the Group's ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:

- Designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Group;
- Maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Group, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Group comply with IFRS;
- Maintaining statutory accounting records in compliance with the Russian legislation and accounting standards;
- Taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group; and
- Preventing and detecting fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2009 were approved on 2 April 2010 by:



R. S. Takhautdinov
First Vice-President for
Strategic Development and Metallurgy



M. A. Zhemchueva
Chief Accountant

2 April 2010
Magnitogorsk, Russia

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of OJSC Magnitogorsk Iron & Steel Works:

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Open Joint Stock Company Magnitogorsk Iron & Steel Works and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position at 31 December 2009 and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

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

Auditors' responsibility

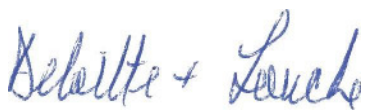
Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable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

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

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

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group at 31 December 2009, and the results of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Deloitte & Touche", is positioned above the date and location.

2 April 2010
Moscow, Russia

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2009**
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

		Years ended 31 December	
	Notes	2009	2008
REVENUE	6	5,081	10,550
COST OF SALES	8	(3,940)	(7,835)
GROSS PROFIT		1,141	2,715
General and administrative expenses	9	(349)	(513)
Selling and distribution expenses	10	(453)	(650)
Other operating expenses, net	11	(51)	(378)
OPERATING PROFIT		288	1,174
Share of results of associates	17	(31)	32
Impairment of investment in associate	17	-	(56)
Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership	5	175	-
Finance income		20	92
Finance costs		(96)	(110)
Foreign exchange gain, net		9	16
Excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	5	30	13
Change in net assets attributable to minority participants		6	12
Other income		2	53
Other expenses	12	(146)	(120)
PROFIT BEFORE INCOME TAX		257	1,106
INCOME TAX	13	(38)	(25)
PROFIT FOR THE YEAR		219	1,081
OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSSES)			
Increase/(decrease) in fair value of available-for-sale investments		397	(779)
Income tax related to (increase)/decrease in fair value of available-for-sale investments		(79)	188
Translation of foreign operations		2	8
Effect of translation to presentation currency		(270)	(2,010)
OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSSES) FOR THE YEAR, NET OF TAX		50	(2,593)
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME/(LOSSES) FOR THE YEAR		269	(1,512)
Profit attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		232	1,075
Non-controlling interests		(13)	6
		219	1,081
Total comprehensive income/(losses) attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		290	(1,486)
Non-controlling interests		(21)	(26)
		269	(1,512)
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE (U.S. Dollars)		0.02	0.10
Weighted average number of ordinary shares outstanding (in thousands)		11,098,862	11,160,335

The notes on pages 9 to 63 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2009
(In millions of U.S. Dollars)

		31 December	
	Notes	2009	2008
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS:			
Property, plant and equipment	14	11,276	9,751
Goodwill	15	309	45
Other intangible assets	16	37	36
Investments in securities and other financial assets	20	627	358
Investments in associates	17	22	228
Deferred tax assets	13	115	137
Other assets		17	14
Total non-current assets		12,403	10,569
CURRENT ASSETS:			
Inventories	18	856	996
Trade and other receivables	19	941	991
Investments in securities and other financial assets	20	221	138
Income tax receivable		12	133
Value added tax recoverable		235	264
Cash and cash equivalents	21	165	1,106
Total current assets		2,430	3,628
TOTAL ASSETS		14,833	14,197
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY:			
Share capital	22	386	386
Treasury shares	22	(67)	(72)
Share premium		1,103	1,104
Investments revaluation reserve	20	341	23
Translation reserve		(2,230)	(1,970)
Retained earnings		10,424	10,192
Equity attributable to shareholders of the Parent Company		9,957	9,663
Non-controlling interests		368	189
Total equity		10,325	9,852
NON-CURRENT LIABILITIES:			
Long-term borrowings	23	1,266	405
Obligations under finance leases	24	24	26
Retirement benefit obligations	25	19	31
Deferred tax liabilities	13	1,422	1,243
Total non-current liabilities		2,731	1,705
CURRENT LIABILITIES:			
Short-term borrowings and current portion of long-term borrowings	27	808	1,276
Current portion of obligations under finance leases	24	20	19
Current portion of retirement benefit obligations	25	2	3
Trade and other payables	26	928	1,321
Net assets attributable to minority participants		19	21
Total current liabilities		1,777	2,640
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		14,833	14,197

The notes on pages 9 to 63 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009
(In millions of U.S. Dollars)

	Notes	Attributable to shareholders of the Parent Company							Non-controlling interests	Total
		Share capital	Treasury shares	Share premium	Investments revaluation reserve	Translation reserve	Retained earnings	Total		
BALANCE AT 1 JANUARY 2008		386	(1)	1,105	614	-	9,530	11,634	152	11,786
Total comprehensive income for the period		-	-	-	(591)	(1,970)	1,075	(1,486)	(26)	(1,512)
Purchase of treasury shares		-	(86)	-	-	-	-	(86)	-	(86)
Issuance of ordinary shares from treasury shares		-	15	(1)	-	-	-	14	-	14
Increase in non-controlling interests due to additional share issue by subsidiary	5	-	-	-	-	-	-	-	81	81
Increase in non-controlling interests due to acquisition of subsidiaries		-	-	-	-	-	-	-	1	1
Decrease in non-controlling interests due to increase of Group's share in subsidiaries		-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
Dividends	22	-	-	-	-	-	(413)	(413)	(1)	(414)
BALANCE AT 31 DECEMBER 2008		386	(72)	1,104	23	(1,970)	10,192	9,663	189	9,852
Total comprehensive income for the period		-	-	-	318	(260)	232	290	(21)	269
Purchase of treasury shares		-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Issuance of ordinary shares from treasury shares		-	7	(1)	-	-	-	6	-	6
Increase in non-controlling interests due to additional share issue by subsidiary	5	-	-	-	-	-	-	-	47	47
Increase in non-controlling interests due to acquisition of subsidiaries	5	-	-	-	-	-	-	-	153	153
BALANCE AT 31 DECEMBER 2009		386	(67)	1,103	341	(2,230)	10,424	9,957	368	10,325

The notes on pages 9 to 63 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009
(In millions of U.S. Dollars)

		Years ended 31 December	
	Notes	2009	2008
OPERATING ACTIVITIES:			
Profit for the year		219	1,081
Adjustments to profit for the year:			
Income tax		38	25
Depreciation and amortisation	8,9	735	945
Finance costs		96	110
Loss on disposal of property, plant and equipment	11	118	109
Excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	5	(30)	(13)
Bad debt expense	11,19	71	40
(Gain)/loss on revaluation and sale of trading securities	11,20	(113)	238
Inventory allowance and impairment	18	11	339
Finance income		(20)	(92)
Foreign exchange gain, net		(9)	(16)
Share of results of associates	17	31	(32)
Impairment of investment in associate	17	-	56
Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership	5	(175)	-
Change in net assets attributable to minority participants		(6)	(12)
		966	2,778
Movements in working capital			
Decrease/(increase) in trade and other receivables		113	(47)
Decrease/(increase) in value added tax recoverable		28	(117)
Decrease/(increase) in inventories		138	(536)
Decrease in investments classified as trading securities		19	27
(Decrease)/increase in trade and other payables		(425)	404
Cash generated from operations		839	2,509
Interest paid		(109)	(104)
Income tax refund/(paid)		135	(480)
Net cash generated by operating activities		865	1,925
INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of property, plant and equipment		(1,613)	(2,112)
Purchase of intangible assets		(11)	(24)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		12	63
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	5	(278)	(7)
Acquisition of associate	17	-	(234)
Interest received		23	211
Loans provided to related parties	28	-	(206)
Loans repaid by related parties	28	-	284
Purchase of securities and other financial assets		6	(77)
Proceeds from sale of securities and other financial assets		20	27
Net change in bank deposits		148	1,096
Dividends received from associate		4	-
Net cash used in investing activities		(1,689)	(979)

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009
(CONTINUED)
(In millions of U.S. Dollars)**

		Years ended 31 December	
	Notes	2009	2008
FINANCING ACTIVITIES:			
Proceeds from borrowings		2,935	3,974
Repayments of borrowings		(2,974)	(3,562)
Net decrease in bank overdrafts		-	(8)
Proceeds from capital transactions of subsidiaries		47	77
Purchase of treasury shares		(2)	(86)
Proceeds from issuance of ordinary shares from treasury shares		6	14
Principal repayments of obligations under finance leases		(36)	(33)
Dividends paid to:			
- equity holders of the Parent Company		(16)	(313)
- non-controlling interests		-	(1)
Net cash (used in)/generated by financing activities		(40)	62
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
		(859)	1,008
CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of year		1,106	256
Effect of translation to presentation currency and exchange rate changes on the balance of cash held in foreign currencies		(77)	(158)
CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of year		165	1,106

The notes on pages 9 to 63 are an integral part of these consolidated financial statements.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

1. GENERAL INFORMATION

OJSC Magnitogorsk Iron & Steel Works (“the Parent Company”) is an open joint stock company as defined by the Civil Code of the Russian Federation. The Parent Company was established as a state owned enterprise in 1932. It was incorporated as an open joint stock company on 17 October 1992 as part of and in accordance with the Russian Federation privatization program.

The Parent Company, together with its subsidiaries (“the Group”), is a producer of ferrous metal products. The Group’s products are sold in the Russian Federation and internationally. The subsidiaries of the Parent Company are mainly involved in the various sub-processes within the production cycle of ferrous metal products or in the distribution of those products.

In the first half of 2009, the Group was significantly impacted by a severe fall in prices and demand for commodities, including steel. This decline began in the latter part of 2008 and is directly associated with the worldwide economic slowdown. The Group responded to this market reversal by embarking on a cost-cutting program and renewed efforts to geographically diversify their product sales. During the second half of 2009 whilst prices remained weak, tonnages of steel shipped increased to approximately 75% of pre-crisis volumes. Additionally the Group improved its liquidity position by securing longer term financing to replace existing short term borrowings.

In the development of Group’s business plans, management uses projected cash flows. These projected cash flows are dependent on various assumptions including historical experience and growth rates. As a result of the volatility in the global and Russian financial markets, management’s estimates may change and result in a significant impact on the Group.

The ultimate beneficiary of the Parent Company is Mr. Viktor F. Rashnikov, the Chairman of its Board of Directors.

At 31 December 2009 and 2008, the Group’s principal subsidiaries as follows:

Subsidiary by country of incorporation	Nature of business	Effective % held at 31 December	
		2009	2008
Russian Federation			
OJSC Metizno-Kalibrovochny Zavod “MMK-Metiz”	Production of metal hardware products	90.32	90.21
LLC IK RFC	Investing activities	100.00	100.00
CJSC Stroitelny Fond	Renting services	100.00	100.00
CJSC Stroitelny Komplex	Construction	100.00	100.00
CJSC Ogneupor	Production of refractory materials	100.00	100.00
CJSC Mekhanoremontny Komplex	Maintenance of metallurgical equipment	100.00	100.00
CJSC Mechanoremont	Renting services	98.93	98.93
OJSC MTSOZ	Production of cement and refractory materials	100.00	100.00
LLC Bakalskoe Rudoupravlenie	Mining	51.00	51.00
CJSC Profit (Note 5)	Collection and processing of metal scrap	100.00	-
LLC Torgovy Dom MMK	Trading activities	100.00	100.00
LLC TD MMK-Ural (former LLC Uralsibtrade)	Trading activities	100.00	100.00
LLC TD MMK-Moskva (former LLC MAGMA trade)	Trading activities	100.00	100.00
	Holding company,		
OJSC Belon (Note 5)	trading activities	82.60	41.30
CJSC Shakhta Kostromovskaya	Coal mining	82.60	41.30

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Subsidiary by country of incorporation	Nature of business	Effective % held at 31 December	
		2009	2008
LLC Shakhta Listvyazhnaya	Coal mining	82.60	41.30
LLC Shakhta Chertinskaya-Yuzhnaya	Coal mining	82.60	41.30
LLC Shakhta Chertinskaya-Cocksovaya	Coal mining	82.60	41.30
CJSC OF Listvyazhnaya	Refining of coal	82.60	41.30
<i>Cyprus</i>			
Onarbay Enterprises Ltd (Note 5)	Holding company	100.00	50.00
<i>Turkey</i>			
MMK Atakas Metalurji	Construction of metal plant	50.00	50.00
<i>Switzerland</i>			
MMK Steel Trade AG	Trading activities	100.00	100.00
MMK Trading AG	Trading activities	99.60	99.60

The effective ownerships indicated in the table above are also the nominal holdings, except for CJSC Shakhta Kostromovskaya, LLC Shakhta Listvyazhnaya, LLC Shakhta Chertinskaya-Yuzhnaya, LLC Shakhta Chertinskaya-Cocksovaya and CJSC OF Listvyazhnaya where 100% is held by OJSC Belon.

2. ADOPTION OF NEW AND REVISED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

New and revised Standards and Interpretations adopted in the current period

The following new standards, amendments to standards or interpretations are adopted by the Group and effective for the financial year commencing 1 January 2009:

- IFRS 3 (Revised) “Business combinations” (“IFRS 3(R)”);
- IFRS 7 “Financial instruments: disclosures” – amendment;
- IFRS 8 “Operating segments”;
- IAS 1 “Presentation of financial statements” – amendment;
- IAS 16 “Property, plant and equipment” – amendment;
- IAS 19 “Employee benefits” – amendment;
- IAS 20 “Government grants and disclosure of government assistance” – amendment;
- IAS 23 “Borrowing costs” – amendment;
- IAS 27 “Consolidated and separate financial statements” – amendment;
- IAS 28 “Investments in associates” – amendment;
- IAS 32 “Financial Instruments: presentation” – amendment;
- IAS 34 “Interim financial reporting” – amendment;
- IAS 36 “Impairment of assets” – amendment;
- IAS 38 “Intangible assets” – amendment;
- IAS 39 “Financial instruments: recognition and measurement” – amendment;
- IFRIC 18 “Transfers of assets from customers”.

IAS 1 (revised 2007) “Presentation of Financial Statements” has introduced a number of terminology changes (including revised titles for financial statements) and has resulted in a number of changes in presentation and disclosure. However, the revised Standard has had no impact on the reported results or financial position of the Group.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

IFRS 3(R) and IAS 27 (Amended), which are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009, have been early adopted in the current year. The adoption has affected the accounting for business combinations in the current period, resulting in a significant revaluation gain in the consolidated statement of comprehensive income (see below).

In accordance with the relevant transitional provisions, IFRS 3(R) and IAS 27 (Amended) have been applied prospectively to business combinations for which the acquisition date is on or after 1 January 2009. The impact of the adoption of IFRS 3(R) and IAS 27 (Amended) has been:

- The definition of a business was broadened so that it contains also activities and assets that are not managed as a business as long as the seller is capable of operating them as a business;
- To allow a choice on a transaction-by-transaction basis for the measurement of non-controlling interests (previously referred to as 'minority' interests) either at fair value or at the non-controlling interests' share of the fair value of the identifiable net assets of the acquiree;
- To change the recognition and subsequent accounting requirements for contingent consideration. Under the previous version of the Standard, contingent consideration was recognised at the acquisition date only if payment of the contingent consideration was probable and it could be measured reliably; any subsequent adjustments to the contingent consideration were recognised against goodwill. Under the revised Standard, contingent consideration is measured at fair value at the acquisition date; subsequent adjustments to the consideration are recognised against goodwill only to the extent that they arise from better information about the fair value at the acquisition date, and they occur within the 'measurement period' (a maximum of 12 months from the acquisition date). All other subsequent adjustments are recognised in profit or loss;
- Subsequent measurement of a deferred tax asset for acquired temporary differences which did not meet the recognition criteria at acquisition date will be against profit or loss and not as adjustment to goodwill;
- A transaction with the non-controlling interests, whether a sale or an acquisition, will be accounted for as an equity transaction and will therefore not be recognised in the consolidated statement of comprehensive income or have any effect on the amount of goodwill, respectively;
- Where the business combination in effect settles a pre-existing relationship between the Group and the acquiree, to require the recognition of a settlement gain or loss; and
- To require that acquisition-related costs be accounted for separately from the business combination, generally leading to those costs being recognised as an expense in profit or loss as incurred, whereas previously they were accounted for as part of the cost of the acquisition.

In the current period, these changes in policies have affected the accounting for the acquisition of Onarbay Enterprises Ltd (Note 5) as follows:

Consolidated statement of financial position

	31 December 2009
Excess of the fair value of non-controlling interests in Onarbay Enterprises Ltd over their share of the fair value of the identifiable net assets (reflected in non-controlling interests)	53
Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership	175
Additional goodwill recognised as result of the adoption of IFRS 3(R)	228

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Consolidated statement of comprehensive income

The revaluation gain resulting from remeasurement of previously held interest in amount of USD 175 million has been recorded in the consolidated statement of comprehensive income, which gain would not have resulted prior to the adoption of IFRS 3(R).

Early adoption of IFRS 3(R) did not affect the accounting for the acquisition of CJSC Profit.

IFRS 3(R) has also required additional disclosures in respect of the business combinations in the period (Note 5).

The amendments to IFRS 7 “Financial instruments: disclosures” (revised and effective 1 January 2009) require additional disclosure about fair value measurement and liquidity risk. Fair value measurements are to be disclosed by source of inputs using a three level hierarchy for each class of financial instrument. In addition, reconciliation between the beginning and ending balance for Level 3 fair value measurements is now required, as well significant transfers between Level 1 and Level 2 fair value measurements. The amendments also clarify the requirements for liquidity risk disclosures. Since majority of Group’s financial assets is allocated to Level 1 and there were no significant transfers between classes during the year ended 31 December 2009, management chose not to present such information in these consolidated financial statements.

The first time application of other aforementioned amendments to standards from 1 January 2009 had no material effect on the consolidated financial statements of the Group.

Standards and Interpretations in issue not yet adopted

At the date of approval of the Group’s consolidated financial statements, the following new and revised Standards and Interpretations have been issued, but are not effective for the current year:

	Effective for annual periods beginning on or after
IAS 1 “Presentation of financial statements” – amendment	1 January 2010
IAS 7 “Statement of cash flows” – amendment	1 January 2010
IAS 17 “Leases” – amendment	1 January 2010
IAS 24 “Related party disclosure” – revision	1 January 2011
IAS 32 “Financial instruments: presentation” – amendment	1 February 2010
IAS 36 “Impairment of assets” – amendment	1 January 2010
IAS 39 “Financial Instruments: recognition and measurement” – amendment	1 January 2010
IFRS 2 “Share-based payment” – amendment	1 January 2010
IFRS 5 “Non-current assets held for sale and discontinued operations” – amendment	1 January 2010
IFRS 8 “Operating segments” - amendment	1 January 2010
IFRS 9 “Financial instruments”	1 January 2013
IFRIC 14 “IAS 19 – the limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction”	1 January 2011
IFRIC 16 “Hedges of a net investment in a foreign operation”	1 July 2009
IFRIC 17 “Distributions of non-cash assets to owners”	1 July 2009
IFRIC 19 “Extinguishing financial liabilities with equity”	1 July 2010

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The impact of the adoption of these Standards and Interpretations in the preparation of the consolidated financial statements in future periods is currently being assessed by Group management, however no material effect on the Group's financial position or results of its operations is anticipated.

3. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of compliance

International Financial Reporting Standards ("IFRS") include Standards and Interpretations issued by the International Accounting Standards Board ("IASB"), including International Accounting Standards ("IAS") and Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") who replaced the Standing Interpretations Committee.

The accounting policies set out below have been applied in preparing the consolidated financial statements for year ended 31 December 2009, and the comparative information presented in these financial statements, except for the impact of the adoption of new standards, amendments to standards or interpretations described in Note 2.

Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group are prepared on the historical cost basis except for the revaluation of property, plant and equipment in accordance with IAS 16 "Property, plant and equipment" and mark-to-market valuation of certain financial instruments which are reported in accordance with IAS 39 "Financial instruments: recognition and measurement".

The principal accounting policies are set out below.

Basis of consolidation

Subsidiaries

These consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Parent Company and entities controlled by the Parent Company (its subsidiaries). Control is achieved where the Parent Company has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of comprehensive income from the effective date of acquisition and up to the effective date of disposal, as appropriate.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with those used by other members of the Group.

All intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated in full on consolidation.

Non-controlling interests in subsidiaries are identified separately from the Group's equity therein. The interests of non-controlling shareholders may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the fair value of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on an acquisition-by-acquisition basis. Subsequent to acquisition, the carrying amount of non-controlling interests is the amount of those interests at initial recognition plus the non-controlling interests' share of subsequent changes in equity. Total comprehensive income is attributed to non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Changes in the Group's interests in subsidiaries that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group's interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to owners of the Group.

When the Group loses control of a subsidiary, the profit or loss on disposal is calculated as the difference between (i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and (ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interests. Amounts previously recognised in other comprehensive income in relation to the subsidiary are accounted for (i.e. reclassified to profit or loss or transferred directly to retained earnings) in the same manner as would be required if the relevant assets or liabilities were disposed of. The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under IAS 39 "Financial Instruments: recognition and measurement" or, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate or jointly controlled entity.

Associates

An associate is an entity over which the Group has significant influence and that is neither a subsidiary nor an interest in a joint venture. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

The results and assets and liabilities of associates are incorporated in these financial statements using the equity method of accounting, except when the investment is classified as held for sale, in which case it is accounted for in accordance with IFRS 5 "Non-current assets held for sale and discontinued operations". Under the equity method, investments in associates are carried in the consolidated statement of financial position at cost as adjusted for post-acquisition changes in the Group's share of the net assets of the associate, less any impairment in the value of individual investments. Losses of an associate in excess of the Group's interest in that associate (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group's net investment in the associate) are recognised only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate.

Any excess of the cost of acquisition over the Group's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the associate recognised at the date of acquisition is recognised as goodwill. The goodwill is included within the carrying amount of the investment and is assessed for impairment as part of that investment. Any excess of the Group's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over the cost of acquisition, after reassessment, is recognised immediately in profit or loss.

When a group entity transacts with an associate of the Group, profits and losses are eliminated to the extent of the Group's interest in the relevant associate.

Special purpose entities

Special purpose entities ("SPE") are those undertakings that are created to satisfy specific business needs of the Group and the Group has the right to the majority of the benefits of the SPE, or is exposed to risks associated with activities of the SPE. SPEs are consolidated in the same manner as subsidiaries when the substance of the relationship indicates that the SPE is controlled by the Group.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Net assets attributable to minority participants

The Group controls certain Limited Liability Companies (“LLC”). Non-controlling participants (“minority participants”) in such LLC’s have a right to request (at any time) redemption of their interest in the respective LLC in cash. The obligations of respective LLC to redeem those non-controlling interests give rise to financial liabilities, payment of which is conditional upon the minority participants exercising their right to redemption. Management of the Group regularly assesses these potential liabilities by reference to the carrying value of net assets attributable to minority participants in the relevant LLC. The Group’s liability is determined as the greatest of the amount due calculated in accordance with IFRS and Russian Accounting Standards and is presented in these consolidated financial statements as net assets attributable to minority participants. Any change in net assets attributable to participants during the year is recognised in the consolidated statement of comprehensive income as a change in net assets attributable to minority participants.

Functional and presentation currency

The individual financial statements of each Group entity are presented in the currency of the primary economic environment in which the entity operates (its functional currency).

The functional currency of the Group’s entities except for MMK Atakas Metalurji is the Russian Rouble (“RUB”). The functional currency of MMK Atakas Metalurji is the New Turkish Lira (“TRY”).

These consolidated financial statements are presented in millions of USD. Using USD as a reporting currency is considered by management to be more relevant for users of the consolidated financial statements of the Group.

The translation into presentation currency is made as follows:

- All assets and liabilities, both monetary and non-monetary, are translated at closing exchange rates at the dates of each consolidated statement of financial position presented;
- All items included in the consolidated shareholders’ equity, other than net income, are translated at historical exchange rates;
- All income and expenses in each consolidated statement of comprehensive income are translated at exchange rates in effect when the transactions occur. For those transactions that occur evenly over the year an average exchange rate for the year is applied;
- Resulting exchange differences are included in other comprehensive income as “Effect of translation to presentation currency”; and
- In the consolidated statement of cash flows, cash balances at the beginning and end of each year presented are translated at exchange rates at the respective dates of the beginning and end of each year. All cash flows are translated at exchange rates in effect when the cash flows occur. For those cash flows that occur evenly over the year an average exchange rate for the year is applied. Resulting exchange differences are presented separately from cash flows from operating, investing and financing activities as “Effect of translation to presentation currency”.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Exchange rates used in preparation of the consolidated financial statements were as follows:

	31 December	
	2009	2008
<i>Russian Rouble/US Dollar</i>		
Year-end rates	30.24	29.38
Average for the period	31.58	24.37
<i>New Turkish Lira/US Dollar</i>		
Year-end rates	1.51	1.52
Average for the period	1.56	1.28

The RUB is not a freely convertible currency outside the Russian Federation and, accordingly, any translation of RUB denominated assets and liabilities into USD for the purpose of these consolidated financial statements does not imply that the Group could or will in the future realise or settle in USD the translated values of these assets and liabilities.

Foreign currency transactions

Transactions in currencies other than the functional currencies of the Group's entities (foreign currencies) are recorded at the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. At each statement of financial position date monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates prevailing at the date of statement of financial position. Non-monetary items carried at historical cost are translated at the exchange rate prevailing on the date of transaction. Non-monetary items carried at fair value are translated at the exchange rate prevailing on the date on which the most recent fair value was determined. Exchange differences arising from changes in exchange rates are recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

Business combinations

Acquisitions of subsidiaries and businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration for each acquisition is measured at the aggregate of the fair values (at the date of exchange) of assets given, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are recognised in profit or loss as incurred.

Where applicable, the consideration for the acquisition includes any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement, measured at its acquisition-date fair value. Subsequent changes in such fair values, other than equity-related contingent consideration, are adjusted against the cost of acquisition where they qualify as measurement period adjustments (see below). All other subsequent changes in the fair value of contingent consideration classified as an asset or liability are accounted for in accordance with relevant IFRS.

Where a business combination is achieved in stages, the Group's previously held interests in the acquired entity are remeasured to fair value at the acquisition date (i.e. the date the Group attains control) and the resulting gain or loss, if any, is recognised in profit or loss. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss, where such treatment would be appropriate if that interest were disposed of.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities that meet the conditions for recognition under IFRS 3(R) are recognised at their fair value at the acquisition date, except that:

- Deferred tax assets or liabilities and liabilities or assets related to employee benefit arrangements are recognised and measured in accordance with IAS 12 "Income taxes" and IAS 19 "Employee benefits" respectively;
- Liabilities or equity instruments related to the replacement by the Group of an acquiree's share-based payment awards are measured in accordance with IFRS 2 "Share-based payment"; and
- Assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with IFRS 5 "Non-current assets held for sale and discontinued operations" are measured in accordance with that Standard.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period (see below), or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised as of that date.

The measurement period is the period from the date of acquisition to the date the Group obtains complete information about facts and circumstances that existed as of the acquisition date – and is subject to a maximum of one year.

Goodwill

Goodwill arising in a business combination is recognised as an asset at the date that control is acquired (the acquisition date). Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed.

If, after reassessment, the Group's interest in the fair value of the acquiree's identifiable net assets exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Goodwill is not amortised but is reviewed for impairment at least annually. For the purpose of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Group's cash-generating units expected to benefit from the synergies of the combination. Cash-generating units to which goodwill has been allocated are tested for impairment annually, or more frequently when there is an indication that the unit may be impaired. If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than its carrying amount, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro-rata on the basis of the carrying amount of each asset in the unit. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in a subsequent period.

On disposal of a subsidiary, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profit or loss on disposal.

The Group's policy for goodwill arising on the acquisition of an associate is described at above.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Revenue recognition

Revenue is recognised when earned and realisable, which generally occurs when products are shipped and the customer takes ownership and assumes risk of loss, collection of the relevant receivable is probable, pervasive evidence of an arrangement exists and the sales price is fixed or determinable.

Revenue is recognised net of applicable provisions for discounts, allowances, associated value-added taxes and export duties.

Finance costs

Finance costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. All other finance costs are recognised as an expense in the year in which they are incurred.

Income tax

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

Current tax

Current tax is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit for the year as reported in the consolidated statement of comprehensive income because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other periods and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the date of statement of financial position.

Deferred income tax

Deferred tax is recognised on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated statement of financial position and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences, and deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilized. Such assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each statement of financial position date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year in which the liability is settled or the asset realised, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the date of statement of financial position. The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the reporting date, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Group intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

Current and deferred tax for the period

Current and deferred tax are recognised as an expense or income in profit or loss, except when they relate to items that are recognised outside profit or loss (whether in other comprehensive income or directly in equity), in which case the tax is also recognised outside profit or loss, or where they arise from the initial accounting for a business combination. In the case of a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.

Property, plant and equipment

Manufacturing assets

The Group has adopted a revaluation model for the subsequent measurement of its property, plant and equipment. Property, plant and equipment are stated in the statement of financial position at their revalued amounts, being the fair value at the date of revaluation, less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses. Revaluations are performed with sufficient regularity such that the carrying amounts do not differ materially from those that would be determined using fair values at the date of statement of financial position.

Any revaluation increase arising on the revaluation of property, plant and equipment is credited in equity to a separate revaluation reserve, except to the extent that it reverses a revaluation decrease for the same asset previously recognised in profit or loss, in which case the increase is credited to profit or loss to the extent of the decrease previously charged. A decrease in the carrying amount arising on the revaluation of such property, plant and equipment is charged to profit or loss to the extent that it exceeds the balance, if any, held in the revaluation reserve relating to a previous revaluation of that asset.

No revaluations have been performed subsequent to 1 January 2007.

The cost of replacing part of an item of property, plant and equipment is recognised in the carrying amount of the item if it is probable that the future economic benefits embodied within the part will flow to the Group and its cost can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognised. Repair and maintenance expenses are charged to the consolidated statement of comprehensive income as incurred.

Construction in progress comprises costs directly related to the construction of property, plant and equipment including an appropriate allocation of directly attributable variable overheads that are incurred in construction. Depreciation of these assets is recorded on the same basis as for other property assets, and commences when the assets are put into operation. Construction in progress is reviewed regularly to determine whether its carrying value is fairly stated and whether appropriate provision for impairment should be made.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Mining assets

The Group's property, plant and equipment include mining assets, which consist of mineral reserves, mine development expenditures, capitalised exploration and evaluation expenditures and mineral licences.

Mineral reserves

Mineral reserves represent tangible assets acquired in business combinations and mineral licenses, to the extent such licenses were acquired with and are inseparable from the mineral reserves. Mineral reserves are estimates of the amount of product that can be economically and legally extracted. In order to estimate reserves, assumptions are required about a range of geological, technical and economic factors, including quantities, grades, production techniques, recovery rates, production costs, transport costs and others.

Estimating the quantity and/or grade of reserves requires the size, shape and depth of coalbodies or fields to be determined by analyzing geological data such as drilling samples. This process may require complex and difficult geological judgments to interpret the data.

Mine development expenditures

Mine development costs are capitalised in construction-in-progress and transferred to mining assets when a new mine reaches commercial production quantities.

Capitalised mine development costs comprise expenditures directly related to:

- Acquiring mining and exploration licences;
- Developing new mining operations;
- Defining further mineralization in existing mineral bodies; and
- Expanding capacity of a mine.

Mine development costs include interest capitalised during the construction period when financed by borrowing.

Exploration and evaluation expenditures

Exploration and evaluation expenditures are recognised as an asset if the probability of success is high. Exploration and evaluation assets include acquisition of rights to explore, topographical, geographical, geochemical and geophysical studies; exploratory drilling; activities in relation to evaluating the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. Purchased exploration and evaluation assets are recognised as assets at their cost of acquisition or at fair value if purchased as part of a business combination.

An impairment review is performed, either individually or at the cash-generating unit level, when there are indicators that the carrying amount of the assets may exceed their recoverable amounts. To the extent that this occurs, the excess is immediately recognised as impairment loss in the consolidated statement of comprehensive income.

Capitalisation ceases when exploration and evaluation activity ceases in the related area and capitalised costs are reclassified to mining assets.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Mineral licences separately acquired

Mineral licences acquired separately from mineral reserves to develop mineral reserves and resources are stated at historical cost less accumulated amortisation.

Depreciation

Depreciation of manufacturing assets is computed under the straight-line method utilizing useful lives of the assets which are:

Buildings	12-50 years
Machinery and equipment	3-30 years
Transportation equipment	5-20 years
Fixtures and fittings	3-16 years

Mineral licences are amortised using the straight-line basis over the lesser of their economic useful lives or the life of respective mine.

Depreciation of other mining assets is determined using the unit of production method based on the extracted volumes of mineral reserves and estimated production capacity of the individual assets.

The estimated useful lives, residual values, and depreciation method are reviewed at each reporting date, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Leased assets

Leases under which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Assets subject to finance leases are capitalised as property, plant and equipment at the lower of fair value or present value of future minimum lease payments at the date of acquisition, with the related lease obligation recognised at the same value. Assets held under finance leases are depreciated over their estimated economic useful lives or over the term of the lease, if shorter. If there is reasonable certainty that the lessee will obtain ownership by the end of the lease term, the period of expected use is useful life of the asset.

Finance lease payments are allocated using the effective interest rate method, between the finance cost and the capital repayment, which reduces the related lease obligation to the lessor.

Leases where the lessor retains substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in the consolidated statement of comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.

Intangible assets, excluding goodwill

Intangible assets are recorded at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Intangible assets primarily represent production licences and various purchased software costs. Amortisation is charged on a straight-line basis over their estimated useful lives which are:

Licences	3-25 years
Purchased software	1-10 years
Other intangibles	1-10 years

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Impairment of tangible and intangible assets, excluding goodwill

At each statement of financial position date, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss.

If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified. Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of comprehensive income.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of comprehensive income.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventories is determined on the weighted average basis and includes all costs in bringing the inventory to its present location and condition.

Cost includes direct material, labour and allocable material and manufacturing overheads. Costs of production in process and finished goods include the purchase costs of raw materials and conversion costs such as direct labour and an allocation of fixed and variable production overheads. Raw materials are valued at purchase cost inclusive of freight and other shipping costs.

Net realisable value represents the estimated selling price for inventories less estimated costs to completion and selling costs. Where appropriate, an allowance for obsolete and slow-moving inventory is recognised. The impairment charged to reduce the carrying amount of inventories to their net realisable value and an allowance for obsolete and slow-moving inventory are included in consolidated statement of comprehensive income as cost of sales.

Value-added taxes

Value-added taxes ("VAT") related to sales are payable to the tax authorities upon issuance of invoices to the customer. VAT incurred for purchases may be reclaimed, subject to certain restrictions, against VAT related to sales. Unclaimed VAT related to purchase transactions that is validly reclaimable as of the date of statement of financial position is recorded as value added tax recoverable in the consolidated financial statements.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Group's consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of financial asset or liability and of allocating interest income or expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts or payments through the expected life of the financial asset or liability.

Financial assets

Financial assets recognised on the Group's consolidated statement of financial position include available-for-sale, held-to-maturity, and trading investments, loans receivable, trade and other receivables, and cash and cash equivalents. Financial assets are initially measured at its fair value plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset, except for financial assets classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value.

Investments

Investments, other than investments in subsidiaries and associates, are initially measured at fair value on a trade date basis, including directly attributable transaction costs.

Investments are classified into the following categories:

- Held-to-maturity;
- At fair value through profit or loss; and
- Available-for-sale.

The classification depends on the nature and purpose of the investments and is determined at the time of initial recognition.

Investments with fixed or determinable payments and fixed maturity, which the Group has the positive intention and ability to hold to maturity, other than loans and receivables, are classified as held-to-maturity investments. Held-to-maturity investments are carried at amortised cost using the effective interest rate method less any allowance for impairment.

Amortisation of discount or premium on the acquisition of a held-to-maturity investment is recognised in finance income over the term of the investment. Held-to-maturity investments are included in non-current assets, unless they mature within twelve months of the date of statement of financial position.

Investments at fair value through profit or loss include investments held for trading and investments that are part of an identified portfolio of financial instruments that the Group manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking.

All other investments, other than loans and receivables, are classified as available-for-sale.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Investments at fair value through profit or loss and investments available-for-sale are subsequently measured at fair value by reference to their quoted market price at the date of statement of financial position, without any deduction for transaction costs that may be incurred on sale or other disposal. Gain or loss arising from a change in the fair value of investments at fair value through profit and loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income. Gain or loss arising from a change in fair value of investments available-for-sale is recognised directly in equity through the statement of changes in equity, until such investments are derecognised, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is recognised in consolidated statement of comprehensive income.

When a decline in fair value of an available-for-sale investment has been recognised directly in equity and there is objective evidence that investment is impaired, the cumulative loss that had been recognised directly in equity is removed from equity and recognised in consolidated statement of comprehensive income even though the investment has not been derecognised.

Investments in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market are recorded at management's best estimate of fair value. Those securities, for which the fair value cannot be reliably measured, are recorded at cost.

Loans receivable

Loans receivable are measured at amortised cost using the effective interest rate method. Interest income is recognised by applying the effective interest rate.

Trade and other receivables

Trade and other receivables are initially recorded at fair value and subsequently reduced by appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts. Receivables with fixed maturities due in more than a year are measured at amortised cost using the effective interest rate method.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances, cash deposits and highly liquid investments with original maturities of three months or less, that are readily convertible to known amounts of cash and are subject to an insignificant risk of changes in value.

Impairment of financial assets

Financial assets, other than those at fair value through profit or loss, are assessed for indicators of impairment at each statement of financial position date. Financial assets are impaired where there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the investment have been impacted.

For unlisted shares classified as available-for-sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered to be objective evidence of impairment.

For certain categories of financial asset, such as trade receivables, assets that are assessed not to be impaired individually are subsequently assessed for impairment on a collective basis. Objective evidence of impairment for a portfolio of receivables could include the Group's past experience of collecting payments, an increase in the number of delayed payments as well as observable changes in economic conditions that correlate with defaults on receivables.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

For financial assets carried at amortised cost, the amount of the impairment is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of trade receivables, where the carrying amount is reduced through the use of an allowance for impairment. When a trade receivable is considered uncollectible, it is written off against the allowance. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the allowance. Changes in the carrying amount of the allowance are recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

With the exception of available-for-sale equity instruments, if, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed through the consolidated statement of comprehensive income to the extent that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.

When a decline in fair value of an available-for-sale investment has been recognised directly in equity and there is objective evidence that investment is impaired, the cumulative loss that had been recognised directly in equity is removed from equity and recognised in the consolidated statement of comprehensive income even though the investment has not been derecognised. Impairment losses previously recognised through consolidated statement of comprehensive income are not reversed. Any increase in fair value subsequent to an impairment loss is recognised directly in equity.

Derecognition of financial assets

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire; or it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognises its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay.

If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

Financial liabilities

The Group recognises financial liabilities on its consolidated statement of financial position when it becomes a party to a contractual obligation. Financial liabilities are initially measured at its fair value plus transaction costs that are directly attributable to the financial liability, except for financial liabilities classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value.

After initial recognition financial liabilities are carried at amortised cost. The amortised cost of a financial liability is the amount at which the financial liability was measured at initial recognition minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation of any difference between that initial amount and the maturity amount.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Trade and other payables

Trade and other payables are initially measured at fair value, and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Bank loans and other non-bank borrowings

All loans and borrowings are initially recorded at fair value, net of direct transaction costs. Subsequently loans and borrowing are measured at amortised cost using the effective interest method. Finance charges, including premiums payable on settlement, are accounted for on an accruals basis and are added to the carrying amount of the instrument to the extent that they are not settled in the period in which they arise.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or they expire.

Financial guarantee contracts

Financial guarantee contracts are measured initially as a liability at their fair values and are subsequently measured at the higher of the amount of the current obligation under the contract and the amount initially recognised less cumulative amortisation recognised in accordance with the revenue recognition policies set out above.

Derivative financial instruments

Derivative instruments, consisting primarily of foreign currency forward and option contracts, are utilized by the Group to manage its exposure to fluctuations in foreign exchange rates. The Group does not enter into foreign currency hedging contracts related to its investment in foreign operations.

All derivatives are recorded as either assets or liabilities at their fair values in the consolidated statement of financial positions and subsequently remeasured at their respective fair values at each statement of financial position date.

The accounting for changes in the fair value of derivative financial instruments depends on whether it has been designated and qualifies as an accounting hedge and further, on the type of hedging relationship. If a derivative is designated as a fair value hedge, the changes in the fair value of the derivative and the hedged item are recognised in earnings in the line of the consolidated statement of comprehensive income relating to the hedged item. If a derivative is designated as a cash flow hedge, the effective portion of changes in the fair value of derivative financial instruments is recognised directly in equity. The ineffective portion of cash flow hedges is recognised in other operating income or expenses in the consolidated statement of comprehensive income. Amounts deferred in equity are recycled in the consolidated statement of comprehensive income in the periods when the hedged item is recognised in the consolidated statement of comprehensive income. For a derivative not designated as a hedging instrument, the gain or loss is recognised in consolidated statement of comprehensive income in the period of change.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Employee benefit obligations

Remuneration to employees in respect of services rendered during the period is recognised as an expense in the consolidated statement of comprehensive income.

Defined contribution plans

The Group's Russian subsidiaries are legally obliged to make defined contributions to the Russian Federation State Pension Fund (a defined contribution plan financed on a pay-as-you-go basis). The Group's contributions to the Russian Federation State Pension Fund relating to defined contribution plans are charged to consolidated statement of comprehensive income in the period to which they relate.

In the Russian Federation all state social contributions, including contributions to the Russian Federation State Pension Fund, are collected through a unified social tax ("UST") calculated by the application of a regressive rate from 26% to 2% of the annual gross remuneration of each employee. UST is allocated to three state social funds, including the Russian Federation State Pension Fund, where the rate of contributions to that fund vary from 20% to 2%, depending on the annual gross remuneration of each employee.

The Group's obligations for contributions to other defined contribution plans are recognised as expense as incurred.

Defined benefit plans

The Group accounts for the cost of defined benefit plans using the projected unit credit method. Under this method, the cost of providing pensions is charged to the consolidated statement of comprehensive income, so as to attribute the total pension cost over the service lives of employees in accordance with the benefit formula of the plan. The Group's obligation in respect of defined retirement benefit plans is calculated separately for each defined benefit plan by discounting the amounts of future benefits that employees have already earned through their service in the current and prior periods. The discount rate applied represents the yield on government bonds that have maturity dates approximating the terms of the Group's obligations. Actuarial gains and losses are fully recognised in the consolidated statement of comprehensive income in the period they occur.

Restricted cash

Restricted cash represents legally restricted collateral deposited with various banks as margin for irrevocable letters of credit and is included in other long-term assets of the consolidated statement of financial position.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognised as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the date of statement of financial position, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, the receivable is recognised as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

Present obligations arising under onerous contracts are recognised and measured as a provision. An onerous contract is considered to exist where the Group has a contract under which the unavoidable costs of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits expected to be received under it.

Dividends

Dividends and related taxation thereon are recognised as a liability in the period in which they have been declared and become legally payable.

Accumulated profits legally distributable are based on the amounts available for distribution in accordance with the applicable legislation and as reflected in the statutory financial statements of the individual entities of the Group. These amounts may differ significantly from the amounts calculated on the basis of IFRS.

Segment information

Segment reporting is presented on the basis of management's perspective and relates to the parts of the Group that are defined as operating segments. Operating segments are identified on the basis of internal reports to the Group's chief operating decision maker ("CODM"). The Group has identified the Chairman of the Board of Directors as its CODM and the internal reports used by the top management team to oversee operations and make decisions on allocating the resources serve as the basis of information presented. These internal reports are prepared on the same basis as these consolidated financial statements.

Based on the current management structure, the Group has identified two reportable segments: steel and coal mining.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Group's accounting policies, management is required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

The development of certain estimates involves the use of assumptions and is dependent on projected cash flows. Since the second half of 2008, a number of major economies around the world have experienced volatile capital and credit markets. As a consequence, the Group's customers and suppliers may be impacted by reduced liquidity and higher costs of funding, which may in turn require adjustments to management's estimates of projected cash flows and assumptions applied.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Critical judgements in applying accounting policies

The following are the critical judgments, apart from those involving estimations (see below), that the management has made in the process of applying the Group's accounting policies and that have the most significant effect on the amounts recognised in consolidated financial statements.

Revaluation of property, plant and equipment

As described in Note 3, the Group applies revaluation model to measurement of property, plant and equipment. At each reporting date, the Group carries out a review of the carrying amount of these assets to determine whether carrying amount differs materially from fair value. The Group carries out such review by preparing a discounting cash flow analysis including assumptions such as projected revenues and a discount rate. Additionally, the Group considers economic stability and availability of transactions with similar assets in the market when determining whether to perform a fair value analysis in any given period.

Based on the results of this review, the Group concluded property, plant and equipment did not have to be revalued as at 31 December 2009 and 2008.

Key sources of estimation uncertainty

The following are the key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

The most significant areas requiring the use of management estimates and assumptions relate to:

- Trade and other receivables;
- Inventory valuation;
- Useful economic lives and residual values of property, plant and equipment;
- Impairment of assets; and
- Taxation.

Trade and other receivables

Accounts receivable are stated at their net realisable value after deducting an allowance for doubtful accounts. The allowance for doubtful accounts is the Group's best estimate of probable credit losses in the Group's existing accounts receivable balances. In estimating the allowance, management considers a number of factors including current overall economic conditions, industry-specific economic conditions and historical and anticipated customer performance.

Uncertainties regarding changes in the financial condition of customers, either adverse or positive, could impact the amount and timing of any additional allowances for doubtful accounts that may be required.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Inventory valuation

Inventory consists of finished goods, work-in-progress and raw materials which are stated at lower of cost or net realisable value. As a result of the turmoil in financial markets, the global demand for steel in 2008 has decreased and the Group assessed the net realisable value of its inventory. As part of the assessment, management estimates the net realisable value of finished goods and work-in-progress based on the most reliable evidence available at the time the estimates are made. These estimates take into consideration fluctuations of price or cost directly relating to events occurring subsequent to the date of statement of financial position to the extent that such events confirm conditions existing at the end of the period. Estimates of net realisable value of raw materials are based on replacement cost of respective items at the date of statement of financial position.

If future demand or market conditions are less favorable than management's projections, additional write-offs could be required and would be reflected in cost of sales in the period in which they occur.

In addition, at each statement of financial position date, the Group evaluates its inventory balance for excess quantities and obsolescence and determines an estimate for an allowance to reduce inventory for obsolete and slow-moving raw materials and spare parts. Any changes in the estimates may impact the amount of the allowances for inventory that may be required.

Useful economic life and residual value of property, plant and equipment

The Group's property, plant and equipment, other than mining assets, are depreciated using the straight-line method over their estimated useful lives which are based on management's business plans and operational estimates, related to those assets.

The factors that could affect the estimation of useful lives and residual values include the following:

- Changes in asset utilization rates;
- Changes in maintenance technology;
- Changes in regulations and legislation; and
- Unforeseen operational issues.

Any of the above could affect prospective depreciation of property, plant and equipment and their carrying and residual values.

Management periodically reviews the appropriateness of assets' useful economic lives. The review is based on the current condition of the assets and the estimated period during which they will continue to bring economic benefit to the Group.

Depreciation of mining assets

The cost of mining structures is depreciated using the units of production method based on the estimated production volume for which the structure was designed. The management exercises their judgment in estimating the useful lives of the depreciable assets and the production volume of the mine. The estimated production volumes are updated at regular basis and have taken into account recent production and technical information about each mine. These changes are considered a change in estimate for accounting purposes and are reflected on a prospective basis in related depreciation rates. Estimates of the production volume are inherently imprecise and represent only approximate amounts because of the subjective judgements involved in developing such information.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Impairment of assets

The Group periodically evaluates the recoverability of the carrying amount of its assets. Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amounts of those assets may not be recoverable, the Group estimates the recoverable amount of the asset. This requires the Group to make judgments regarding long-term forecasts of future revenues and costs related to the assets subject to review. In turn, these forecasts are uncertain in that they require assumptions about demand for products and future market conditions. Significant and unanticipated changes to these assumptions and estimates included within the impairment reviews could result in significantly different results than those recorded in the consolidated financial statements.

Taxation

The Group is subject to income tax and other taxes in numerous jurisdictions. Significant judgement is required in determining the provision for income tax and other taxes due to the complexity of the tax legislation of the Russian Federation and of other countries, where the Group's entities operate. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain. The Group recognises liabilities for anticipated tax inspection issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the amount of tax and tax provisions in the period in which such determination is made.

In addition, the Group records deferred tax assets at each statement of financial position date based on the amount that management believes will be utilized in future periods. This determination is based on estimates of future profitability. A change in these estimates could result in the write off of deferred tax assets in future periods for assets that are currently recorded on the consolidated statement of financial position. In estimating levels of future profitability, the Group has considered historical results of operations in recent years and would, if necessary, consider the implementation of prudent and feasible tax planning strategies to generate future profitability. If future profitability is less than the amount that has been assumed in determining the deferred tax asset, then an increase in valuation reserve will be required, with a corresponding charge against income. On the other hand, if future profitability exceeds the level that has been assumed in calculating the deferred tax asset, the valuation reserve could be reduced, with a corresponding credit to income.

5. ACQUISITION OF SUBSIDIARIES

During years ended 31 December 2009 and 2008, a Group's subsidiary MMK Atakas Metalurji issued additional ordinary shares for a total nominal value of USD 94 million and USD 162 million, respectively. These additional shares issued were purchased by the Group and minority shareholders in proportion to their existing ownership.

2009 Acquisitions

Onarbay Enterprises Ltd

In March 2008, the Group acquired a 50% share in Onarbay Enterprises Ltd, Cyprus, which holds an 82.6% ownership interest in OJSC Belon, a coal-producer, located in the Russian Federation, for a total cash consideration of USD 234 million.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

In October 2009, the Group acquired an additional 50% share in Onarbay Enterprises Ltd, Cyprus, an associate of the Group, for a total cash consideration of USD 309 million. Following this acquisition, the Group obtained control over Onarbay Enterprises Ltd. Onarbay Enterprises Ltd is a holding company owning an 82.6% ownership interest in OJSC Belon, a coal-producer, located in the Russian Federation. The Group acquired Onarbay Enterprises Ltd in order to obtain access to OJSC Belon's coal supply for its ongoing operations.

This acquisition was accounted for using the acquisition method. Non-controlling interest was measured at fair value with reference to the market quotations of OJSC Belon ordinary shares at the date of acquisition. The same basis was applied to remeasurement at fair value of previously held interest in Onarbay Enterprises Ltd.

The Group has determined the fair values of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquired company at the date of acquisition on a provisional basis. At the date of finalisation of these consolidated financial statements, the necessary fair value assessments of property, plant and equipment and other calculations had not been finalised and they have therefore been provisionally determined based on the Group management's best estimate of those fair values. The provisional purchase price allocation for the acquisition is as follows:

	Provisional value at the date of acquisition
ASSETS	
Property, plant and equipment	1,052
Other intangible assets	2
Investments in securities and other financial assets	3
Inventories	30
Trade and other receivables	147
Deferred tax assets	16
Cash and cash equivalents	38
Other assets	7
	<u>1,295</u>
LIABILITIES	
Borrowings	532
Obligations under finance lease	18
Trade and other payables	100
Deferred tax liabilities	118
	<u>768</u>
Net assets at the date of acquisition	527
Fair value of consideration given for controlling interest	309
Non-controlling interest (fair value)	145
Fair value of previously held interest	344
	<u>798</u>
Less: fair value of net assets of acquiree	<u>(527)</u>
Goodwill	<u><u>271</u></u>

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The goodwill arising on this acquisition primarily relates to increased security of a key material input of the production process. None of the goodwill arising on this acquisition is expected to be deductible for tax purposes.

As part of the step acquisition accounting under IFRS 3(R), the Group recognised a revaluation gain resulting from remeasurement of previously held interest. The gain of USD 175 million has been recorded in the consolidated statement of comprehensive income in "Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership".

At the date of acquisition, OJSC Belon did not prepare consolidated financial statements in accordance with IFRS. Thus, it was not practicable to determine the carrying amounts of the acquired assets, liabilities and contingent liabilities in accordance with IFRS immediately before the acquisition, and this information is not presented in these consolidated financial statements.

If the combination had taken place at the beginning of the year the Group's revenue would have been USD 5,377 million, profit before income tax and profit for the year would have been USD 182 million and USD 166 million respectively.

OJSC Belon and its subsidiaries contributed USD 52 million of revenue and USD 57 million of loss before tax from the date of acquisition to 31 December 2009.

CJSC Profit

In June 2009, the Group acquired a 100% share in CJSC Profit, a holding company of Profit Group engaged in scrap collection and processing, for a total cash consideration of USD 15 million. Entities of the acquired group are incorporated in the Russian Federation, are located throughout the Russian Federation, with a holding company located in Magnitogorsk. The scrap, collected by the Profit Group, is primarily sold to the Group. The acquisition of this strategic raw material supplier will significantly strengthen the Group's security in terms of raw materials supplies.

This acquisition was accounted for using the acquisition method. Non-controlling interest was measured at the non-controlling's proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

At the time of acquisition, the Group estimated the fair values of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquired company on a provisional basis and reported the provisional results of acquisition in the unaudited condensed consolidated interim financial statements for the six months ended 30 June 2009. The purchase price allocation was finalised during the three months ended 30 September 2009 and as such the final purchase price allocation has been accounted for retroactively from the date of acquisition. The final purchase price allocation for the acquisition is as follows:

	Provisional value at the date of acquisition	Final value at the date of acquisition
ASSETS		
Property, plant and equipment	64	55
Investments in securities and other financial assets	20	19
Inventories	15	14
Trade and other receivables	38	38
Deferred tax assets	-	15
Cash and cash equivalents	8	8
	<u>145</u>	<u>149</u>

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

	Provisional value at the date of acquisition	Final value at the date of acquisition
LIABILITIES		
Borrowings	19	6
Obligations under finance lease	9	11
Trade and other payables	36	71
Deferred tax liabilities	-	4
Net assets attributable to minority participants	5	4
	<u>69</u>	<u>96</u>
Net assets at the date of acquisition	76	53
Fair value of consideration given	15	15
Non-controlling interest	6	8
	<u>21</u>	<u>23</u>
Less: fair value of net assets of acquiree	<u>(76)</u>	<u>(53)</u>
Excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	<u>(55)</u>	<u>(30)</u>

The excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition in amount of USD 30 million has been recorded in the consolidated statement of comprehensive income. This excess relates in part to the relatively low activity in the scrap metal market as a result of the global economic crisis and also to the Group's dominant position as a main customer of Profit Group.

At the date of acquisition, CJSC Profit did not prepare consolidated financial statements in accordance with IFRS. Thus, it was not practicable to determine the carrying amounts of the acquired assets, liabilities and contingent liabilities in accordance with IFRS immediately before the acquisition, and they are not presented in these consolidated financial statements.

If the combination had taken place at the beginning of the year the Group's revenue would have been USD 5,113 million, profit before income tax and profit for the year would not change significantly.

CJSC Profit and its subsidiaries contributed USD 36 million of revenue and USD 7 million of loss before tax from the date of acquisition to 31 December 2009.

2008 Acquisitions

LLC MAGMA trade (subsequently renamed to LLC TD MMK-Moskva)

At 1 October 2008, the Group acquired a 99% share in LLC MAGMA trade, a trading company located in the Russian Federation, for a nominal cash consideration.

This acquisition was accounted for using the purchase method. The Group has determined the fair values of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquired company at the date of acquisition. The purchase price allocation for the acquisition is as follows:

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

	<u>Fair value</u>
ASSETS	
Inventories	59
Trade and other receivables	69
Cash and cash equivalents	2
	<u>130</u>
LIABILITIES	
Borrowings	56
Trade and other payables	89
	<u>145</u>
Net liabilities at the date of acquisition	(15)
Less: share of net assets attributable to minority participants	<u>-</u>
Group's share of net liabilities acquired	(15)
Add: Goodwill arising on acquisition	<u>15</u>
Cost of acquisition	<u><u>-</u></u>

The goodwill arising on this acquisition primarily relates to strong relationships of the acquired entity with its customers.

In December 2008, the Group acquired an additional 1% share in LLC MAGMA trade for a nominal cash consideration. Following the acquisition the Group's shareholding in this company is 100%.

At the date of acquisition, LLC MAGMA trade did not prepare consolidated financial statements in accordance with IFRS. Thus, it was not practicable to determine the carrying amounts of the acquired assets, liabilities and contingent liabilities in accordance with IFRS immediately before the acquisition, and this information is not presented in these consolidated financial statements.

As LLC MAGMA trade was a distributor of the Group's products prior to the acquisition, Group revenue and profit before tax did not change significantly following the acquisition of this company.

During the year ended 31 December 2009, LLC MAGMA trade was renamed LLC TD MMK-Moskva.

LLC Uralsibtrade (subsequently renamed to LLC TD MMK-Ural)

At 24 June 2008, the Group acquired an 80% share in LLC Uralsibtrade, a trading company located in the Russian Federation, for a nominal cash consideration. The excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition in amount of USD 4 million has been included in the consolidated statement of comprehensive income.

In December 2008, the Group acquired an additional 20% share in LLC Uralsibtrade for a nominal cash consideration. Following the acquisition the Group's shareholding in this company is 100%.

Since LLC Uralsibtrade was a distributor of the Group's products prior to the acquisition, Group revenue and profit before tax did not change significantly following the acquisition of this company.

During the year ended 31 December 2009, LLC Uralsibtrade was renamed LLC TD MMK-Ural.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

6. REVENUE

By product	2009	2008
Rolled steel	3,085	5,847
Assorted rolled products	413	944
Galvanized steel	331	433
Tin plated steel	226	203
Galvanized steel with polymeric coating	177	251
Wire, sling, bracing	125	454
Hardware products	92	223
Band	74	327
Formed section	52	205
Coking production	47	141
Tubes	39	62
Coal	36	-
Scrap	33	198
Slabs	12	726
Others	339	536
Total	5,081	10,550

Scrap sales in 2008 and in 2009, prior to the Group's acquisition of Profit Group, relate to transactions with Profit Group (Note 5).

By customer destination	2009	2008
Russian Federation and the CIS	63%	69%
Iran	9%	3%
China	5%	-
Turkey	3%	7%
Italy	3%	6%
India	3%	1%
Vietnam	3%	-
Others (countries each representing less than 2% of total net revenue)	11%	14%
Total	100%	100%

7. SEGMENT INFORMATION

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, including revenues and expenses that relate to transactions with any of the Group's other components. IFRS 8 requires operating segments to be identified on the basis of internal reports about components of the Group that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segments and to assess their performance, and for which discrete financial information is available.

The reports used by the chief operating decision maker contain the following segments:

- *Steel segment*, which includes Parent Company and its subsidiaries involved in production of steel, wire and hardware products. All significant assets, production and management and administrative facilities of this segment are located in the city of Magnitogorsk, the Russian Federation;
- *Coal mining segment*, which includes OJSC Belon and its subsidiaries involved in mining and refining of coal. All significant assets, production and management and administrative facilities of this segment are located in the city of Belovo, the Russian Federation.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Prior to acquisition of controlling interest in Onarbay Enterprises Ltd in October 2009 (Note 5) the Group operated in a single business segment, which was composed of the manufacturing of semi-finished and finished steel products.

The profitability of the two operating segments is primarily measured based on Segment EBITDA. Segment EBITDA is determined as segment's operating profit adjusted to exclude depreciation and amortisation expense and loss on disposal of property, plant and equipment, and to include the share of result of associates, including the impairment of investments in associates, and gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership. Since this term is not a standard measure in IFRS the Group's definition of EBITDA may differ from that of other companies.

The following table presents measures of segment results for the year ended 31 December 2009:

	2009			
	Steel	Coal mining	Eliminations	Total
Revenue				
Sales to external customers	5,029	52	-	5,081
Inter-segment sales	-	42	(42)	-
Total revenue	5,029	94	(42)	5,081
 Segment EBITDA	 1,277	 8	 -	 1,285
Depreciation and amortisation	(715)	(20)	-	(735)
Loss on disposal of property, plant and equipment	(105)	(13)	-	(118)
Share of results of associates	31	-	-	31
Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership	(175)	-	-	(175)
Operating profit/(loss) per IFRS financial statements	313	(25)	-	288

At 31 December 2009 and 2008, the segments' total assets and liabilities were reconciled to total assets and liabilities as follows:

	31 December 2009			
	Steel	Coal mining	Eliminations	Total
Total assets	14,381	1,204	(752)	14,833
Total liabilities	4,145	745	(382)	4,508

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

8. COST OF SALES

	2009	2008
Cost of production		
Raw materials used	2,556	5,955
Depreciation of property, plant and equipment	708	903
Payroll and unified social tax	464	640
Other expenses	184	286
	<u>3,912</u>	<u>7,784</u>
Decrease in work in progress and finished goods	28	51
Total	<u>3,940</u>	<u>7,835</u>

9. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2009	2008
Labour	165	231
Taxes other than income tax	79	101
Professional services	44	48
Depreciation and amortisation	27	42
Insurance	21	29
Materials	8	15
Payments to non-governmental pension fund (Note 25)	-	7
Actuarial (gains)/losses	(12)	6
Other	17	34
Total	<u>349</u>	<u>513</u>

10. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

	2009	2008
Transportation expenses	371	552
Advertising expenses	25	12
Labour	9	15
Other	48	71
Total	<u>453</u>	<u>650</u>

11. OTHER OPERATING EXPENSES, NET

	2009	2008
Loss on disposal of property, plan and equipment, net	(118)	(109)
Bad debt expense	(71)	(40)
Net gain/(loss) on revaluation and sale of trading securities	113	(238)
Net gains on sale of other assets	6	19
Other operating gains /(losses), net	19	(10)
Total	<u>(51)</u>	<u>(378)</u>

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

12. OTHER EXPENSES

For the years ended 31 December 2009 and 2008, other expenses included USD 45 million and USD 66 million, respectively, related to mandatory and voluntary social programs and maintenance of social assets.

13. INCOME TAX

The Group's provision for income taxes attributable to different tax jurisdictions for the years ended 31 December 2009 and 2008 was:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Current provision for income tax:		
Russian Federation	20	456
Switzerland	1	-
Adjustments recognised in current year relating to prior year current tax		
Russian Federation	(42)	(93)
Deferred income tax expense/(benefit), net:		
Russian Federation	77	(359)
Switzerland	(18)	21
Total income tax expense	<u>38</u>	<u>25</u>

Adjustments recognised in current year relating to prior year's tax relate to estimates for bad debt allowances and capitalised expenses in 2009 and accelerated tax depreciation in 2008 which subsequently changed on submission of the company's income tax returns for those years. An offsetting deferred tax charge was also recorded as a result of these adjustments.

In November 2008, an amendment to the Tax Code of the Russian Federation was enacted to reduce the corporate income tax rate from 24% to 20% effective from 1 January 2009. For the years ended 31 December 2009 and 2008 annual income tax is measured at 20% and 24%, respectively of the estimated assessable profit for the year. At 31 December 2009 and 2008, deferred taxes are measured at 20%.

The corporate income tax rates in other countries where the Group has a taxable presence vary from 15% to 24%.

The provision for income taxes is different from that which would be obtained by applying the Russian Federation statutory income tax rate to profit before income tax. The items causing this difference are as follows:

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

	2009	2008
Profit before income tax	257	1,106
Income tax provision computed at Company's statutory rate	51	265
Adjustments due to:		
Adjustments of prior years' income taxes	(7)	1
Effect of different tax rates of subsidiaries operating in other jurisdictions	6	(7)
Expenses not deductible and income not taxable for tax purposes:		
- Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership	(35)	-
- Excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	(6)	(3)
- Other permanent differences	29	34
Effect on deferred tax balances due to the change in income tax rate from 24% to 20% (effective 1 January 2009)	-	(265)
Income tax expense	38	25

The movement in the Group's deferred taxation position during the current and prior reporting period was as follows:

	31 December	
	2009	2008
Net deferred tax liability at the beginning of the year	1,106	1,846
Acquisition of subsidiaries	91	-
Revaluation of available-for-sale investments	79	(156)
Deferred tax expense/(benefit)	59	(61)
Effect of income tax rate change recognised in consolidated statement of comprehensive income	-	(277)
Effect of income tax rate change recognised in equity	-	(32)
Effect of translation to presentation currency	(28)	(214)
Net deferred tax liability at the end of the year	1,307	1,106

Deferred income tax assets and liabilities were comprised of differences arising between the tax and accounting bases of the following assets and liabilities:

	31 December	
	2009	2008
Property, plant and equipment	39	22
Investments	12	34
Accounts payable	10	29
Loans	9	7
Inventories	8	37
Accounts receivable	27	8
Unused tax losses	10	-
Gross deferred income tax assets	115	137

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

	31 December	
	2009	2008
Investments	(92)	(3)
Property, plant and equipment	(1,271)	(1,223)
Inventories	(24)	(11)
Accounts receivable	(13)	(2)
Loans	(13)	(4)
Accounts payable	(9)	-
Gross deferred income tax liabilities	(1,422)	(1,243)
Net deferred income tax liabilities	(1,307)	(1,106)

At 31 December 2009 and 2008, deferred income tax liabilities arising on differences in valuation of investments included USD 85 million and USD 6 million, respectively, related to unrealised holding gains on long-term equity securities classified as available for sale (Note 20).

At 31 December 2009 and 2008, the aggregate amount of temporary differences associated with undistributed earnings of subsidiaries for which deferred tax liabilities have not been recognised was USD 555 million and USD 295 million, respectively. No liabilities have been recognised in these consolidated financial statements in respect of these differences because the Group is in a position to control the timing of the reversal of the temporary differences and it is probable that such differences will not reverse in the foreseeable future.

Based upon historical taxable income and projections for future taxable income over the periods in which deferred income tax assets are deductible, management of the Group believes it is more likely than not that Group will realise the benefits of the deductible differences.

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and buildings	Machinery and equipment	Transportation equipment	Fixtures and fittings	Mining assets	Construction -in-progress	Total
<i>Cost</i>							
At 1 January 2008	2,650	7,030	240	131	30	1,160	11,241
Additions	66	360	32	16	-	1,892	2,366
Transfers	252	511	3	47	-	(813)	-
Disposals	(16)	(167)	(14)	(5)	-	(27)	(229)
Effect of translation to presentation currency	(486)	(1,276)	(46)	(31)	(5)	(371)	(2,215)
At 31 December 2008	2,466	6,458	215	158	25	1,841	11,163
Additions	13	151	14	5	4	1,355	1,542
Acquisition through business combinations	344	330	28	6	222	177	1,107
Transfers	578	801	8	10	-	(1,397)	-
Disposals	(18)	(176)	(11)	(2)	-	(16)	(223)
Effect of translation to presentation currency	(50)	(158)	(6)	(4)	(7)	(61)	(286)
At 31 December 2009	3,333	7,406	248	173	244	1,899	13,303

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

	Land and buildings	Machinery and equipment	Transportation equipment	Fixtures and fittings	Mining assets	Construction -in-progress	Total
<i>Depreciation</i>							
At 1 January 2008	(196)	(586)	(34)	(15)	(1)	-	(832)
Charge for the year	(214)	(654)	(35)	(17)	(1)	-	(921)
Disposals	4	42	4	2	-	-	52
Effect of translation to presentation currency	69	203	11	5	1	-	289
At 31 December 2008	(337)	(995)	(54)	(25)	(1)	-	(1,412)
Charge for the year	(188)	(492)	(28)	(15)	(2)	-	(725)
Disposals	3	88	5	1	-	-	97
Effect of translation to presentation currency	1	11	1	-	-	-	13
At 31 December 2009	(521)	(1,388)	(76)	(39)	(3)	-	(2,027)
<i>Carrying amount</i>							
At 31 December 2008	2,129	5,463	161	133	24	1,841	9,751
At 31 December 2009	2,812	6,018	172	134	241	1,899	11,276

At 31 December 2009, construction-in-progress includes capitalised expenses, related to the implementation of large investment projects by the Group, such as construction of continuous-casting plant, new metal plant in Turkey and a cold rolling mill, intended for production of cold rolled metal products of the highest quality.

For the year ended 31 December 2009, transfers from construction-in-progress to machinery and equipment of USD 640 million and to land and buildings of USD 400 million relate to a high-productivity hot rolling plate Mill-5000.

At 31 December 2009 and 2008, property, plant and equipment with carrying amount of USD 1,086 million and USD 637 million, respectively, were pledged as security for certain long-term and short-term borrowings (Notes 23 and 27).

Capital commitments are disclosed in Note 31.

No impairment of property, plant and equipment was recognised in the years ended 31 December 2009 and 2008.

In performing the impairment test, the following specific assumptions were used:

- Cash flow projections are based on financial forecasts approved by management covering a five year period;
- The forecast sales volumes increase by 28% in 2010, increase by 16% in 2011, and remain constant at 2011 level thereafter;
- The forecast sales prices increase by 28% in 2010 and increase on average by 5% per annum thereafter;
- Operating costs are forecast to increase by 59% in 2010, increase by 29% in 2011 and increase on average by 5% thereafter;
- A post-tax discount rate of 12.1% (USD terms).

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The estimate of future discounted cash flows and the result of impairment test are particularly sensitive in the following areas:

- A 1% increase in discount rate leads to impairment loss of USD 402 million;
- A 10% decrease in future planned revenues leads to impairment loss of USD 486 million.

15. GOODWILL

The change in the carrying value of goodwill for the year ended 31 December 2009 was as follows:

	2009	2008
Balance at the beginning of the year	45	35
Goodwill arising on acquisitions (Note 5)	271	17
Effect of translation to presentation currency	(7)	(7)
Balance at the end of the year	309	45

No impairment of goodwill was recognised in the years ended 31 December 2009 and 2008.

16. OTHER INTANGIBLE ASSETS

	Licenses	Purchased software	Other intangibles	Total
<i>Cost</i>				
At 1 January 2008	31	33	8	72
Additions	9	7	6	22
Disposals	(2)	(20)	-	(22)
Effect of translation to presentation currency	(6)	(4)	(2)	(12)
At 31 December 2008	32	16	12	60
Additions	5	4	2	11
Acquisition through business combinations	-	1	1	2
Disposals	-	(3)	-	(3)
Effect of translation to presentation currency	(1)	-	(1)	(2)
At 31 December 2009	36	18	14	68
<i>Amortisation</i>				
At 1 January 2008	(6)	(17)	(3)	(26)
Charge for the year	(5)	(15)	(4)	(24)
Disposals	2	20	-	22
Effect of translation to presentation currency	-	3	1	4
At 31 December 2008	(9)	(9)	(6)	(24)
Charge for the year	(3)	(5)	(3)	(11)
Disposals	-	3	-	3
Effect of translation to presentation currency	1	-	-	1
At 31 December 2009	(11)	(11)	(9)	(31)
<i>Carrying amount</i>				
At 31 December 2008	23	7	6	36
At 31 December 2009	25	7	5	37

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The estimated amortisation expense for each of the next five years and thereafter is as follows:

Year ended 31 December	
2010	10
2011	6
2012	3
2013	3
Thereafter	15
Total	37

Actual amortisation expense to be reported in future periods could differ from these estimates as a result of new acquisitions, changes in useful lives, changes in technology and other relevant factors.

No impairment of other intangible assets was recognised in the years ended 31 December 2009 and 2008.

17. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

At 31 December 2009 and 2008, the Group's investments in associates comprised the following:

Associate	Registered in	Investment carrying amount		Ownership and voting interest, %	
		31 December		31 December	
		2009	2008	2009	2008
Onarbay Enterprises Ltd	Cyprus	-	210	100%	50%
LLC MMK Trans	Russia	20	18	50%	50%
CJSC Kazankovskaya Mine	Russia	-	-	50%	50%
Other	Russia	2	-	-	-
Total		22	228		

In March 2008, the Group acquired a 50% share in Onarbay Enterprises Ltd, Cyprus, which holds an 82.6% ownership interest in OJSC Belon, a coal-producer, located in the Russian Federation, for a total cash consideration of USD 234 million.

In October 2009, the Group acquired an additional 50% share in Onarbay Enterprises Ltd for a total cash consideration of USD 309 million. Following this acquisition, the Group obtained control over Onarbay Enterprises Ltd. This acquisition was accounted for using the acquisition method (Note 5). At the date of this additional acquisition the carrying value of previously held interest was USD 169 million.

At 31 December 2009 and 2008, the Group also owned 50% share in CJSC Kazankovskaya Mine, an associate of the Group. Based on information received by the Group and its knowledge of the industry, management of the Group believes that no future economic benefits will be obtained from its investment in CJSC Kazankovskaya Mine. As a result, at 31 December 2008, the Group wrote off its entire investment in this entity, comprising equity investment of USD 15 million and loan provided of USD 41 million.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Summarised financial information in respect of the Group's associates is set out below:

	31 December	
	2009	2008
Total assets	135	1,294
Total liabilities	(87)	(849)
Net assets	48	445
Group's share of net assets of associates	24	184
	2009	2008
Total revenue	666	1,166
Total (loss)/profit for the year	(77)	75
Group's share of (loss)/profit of associates	(31)	32

18. INVENTORIES

	31 December	
	2009	2008
Raw materials	505	533
Work-in-progress	107	134
Finished goods and goods for resale	266	339
Total	878	1,006
Less: Allowance for obsolete and slow-moving items	(22)	(10)
Total inventories, net	856	996

At 31 December 2008, the Group recognised an impairment amounting to USD 336 million to reduce the carrying amount of inventories to net realisable value. Of this total, USD 230 million related to raw materials, including scrap, coal and iron ore.

Movement in the allowance for obsolete and slow-moving items was as follows:

	2009	2008
Balance at the beginning of the year	10	8
Reversal of allowance	-	(1)
Additional allowance increase	11	4
Effect of translation to presentation currency	1	(1)
Balance at the end of the year	22	10

At 31 December 2009 and 2008, inventory with carrying amount of USD 1 million and USD 21 million, respectively, were pledged as security for certain short-term borrowings (Note 27).

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

19. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	31 December	
	2009	2008
Trade accounts receivable	766	864
Prepaid expenses	119	11
Advances paid	88	87
Interest receivable	-	4
Other receivables	77	62
	<u>1,050</u>	<u>1,028</u>
Allowance for doubtful accounts	<u>(109)</u>	<u>(37)</u>
Total trade and other receivables, net	<u>941</u>	<u>991</u>

The Group does not hold any collateral for accounts receivable balances.

Ageing of receivables past due but not impaired was as follows:

	31 December	
	2009	2008
Less than 30 days	44	57
30-60 days	19	122
60-90 days	10	95
90-120 days	2	93
Over 120 days	40	77
Total	<u>115</u>	<u>444</u>

Management of the Group believe that receivables past due will be recovered in full.

Movement in the allowance for doubtful accounts receivable was as follows:

	31 December	
	2009	2008
Balance at the beginning of the year	37	8
Increase in allowance	71	40
Accounts receivable written-off	-	(1)
Effect of translation to presentation currency	1	(10)
Balance at the end of the year	<u>109</u>	<u>37</u>

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

20. INVESTMENTS IN SECURITIES AND OTHER FINANCIAL ASSETS

	31 December	
	2009	2008
Non-current		
Available-for-sale investments, at fair value		
Listed equity securities	616	208
Unlisted securities	5	4
Loans and receivables, at amortised cost		
Long-term loans	6	4
Long-term deposits	-	142
Total non-current	627	358
Current		
Held-to-maturity investments, at amortised cost		
Promissory notes receivable	3	7
Loans and receivables, at amortised cost		
Short-term loans	10	6
Short-term deposits	-	17
Financial assets, at fair value through profit or loss		
Trading equity securities	186	83
Trading debt securities	16	21
Share in mutual investment fund	6	4
Total current	221	138

Non-current listed equity securities classified as available for sale represent investments in equity securities of a foreign entity, where the Group has less than a 20% equity interest and no significant influence. At 31 December 2009 and 2008, investments revaluation reserve resulting from unrealised holding gains and losses on these securities was USD 341 million and USD 23 million, respectively, net of related income tax effect of USD 85 million and USD 6 million, respectively.

Long-term bank deposits of USD 142 million as at 31 December 2008, which are RUB-denominated, with original maturity in 2010 were redeemed in July 2009. The Group received only nominal interest income related to these deposits.

At 31 December 2008, the weighted average interest rate on short-term bank deposits with maturities at the reporting date exceeding ninety days was 10.19%.

Trading equity securities are liquid publicly traded shares of Russian companies. They are reflected at period-end market value based on trade prices obtained from investment brokers.

Trading debt securities and trading promissory notes are liquid publicly traded bonds and notes of Russian companies and banks. They are reflected at period-end market value based on trade prices obtained from investment brokers.

Net gain/loss on revaluation and sale of trading securities for the years ended 31 December 2009 and 2008 were USD 113 million (gain) and USD 238 million (loss), respectively. These results are included in other operating income/expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

21. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 December	
	2009	2008
Cash in banks, RUB	80	62
Cash in banks, USD	32	561
Cash in banks, EURO	30	94
Cash in banks, TRY	-	83
Bank deposits, RUB	4	-
Bank deposits, USD	1	-
Bank deposits, EURO	1	-
Bank promissory notes, RUB	17	306
Total	165	1,106

At 31 December 2009, the weighted average interest rates on bank deposits with original maturities less than ninety days were 5.36% for RUB-denominated deposits, 6.22% for USD-denominated deposits and 1.78% for EUR-denominated deposits.

At 31 December 2009 and 2008, the weighted average interest rates on bank promissory notes were nil and 12.0%, respectively.

22. SHARE CAPITAL

Common stock

	31 December	
	2009	2008
Issued and fully paid common shares with a par value of RUB 1 each (in thousands)	11,174,330	11,174,330

Treasury stock

At 31 December 2009 and 2008, the Group held 72,003 thousand and 78,997 thousand, respectively, issued common shares of the Parent Company as treasury stock.

All treasury stock is recorded at cost.

Shareholders' voting rights

The shareholders of fully paid common stock are entitled to one vote per share at the annual general shareholders' meeting of the Parent Company.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Dividends

For the year ended 31 December 2009, the Group paid dividends relating to prior years of USD 16 million.

At 25 April 2008, the Parent Company declared a final dividend of RUB 0.502 (USD 0.021) per common share in respect of the year ended 31 December 2007 representing a total dividend of USD 239 million. Of this total, USD 0.1 million was attributable to Group entities.

At 29 August 2008, the Parent Company declared an dividend of RUB 0.382 (USD 0.016) per common share in respect of the six months ended 30 June 2008 representing a total dividend of USD 174 million. Of this total, USD 0.1 million was attributable to Group entities.

23. LONG-TERM BORROWINGS

	Type of interest rate	Annual interest rate, actual at		31 December 2009	31 December 2008
		31 December 2009	2008		
Unsecured listed bonds, RUB	Fixed	10%	-	354	-
Secured loans, RUB	Fixed	-	17%	-	89
Secured loans, USD	Floating	7%	-	262	-
Secured loans, EUR	Floating	4%	-	73	-
Unsecured loans, USD	Floating	1%	3%	446	240
Unsecured loans, USD	Fixed	4%	6%	79	34
Unsecured loans, RUB	Fixed	14%	13%	27	39
Unsecured loans, EUR	Fixed	9%	7%	1	3
Secured letter of credit, USD	Floating	1%	-	1	-
Secured letter of credit, EUR	Floating	2%	-	23	-
				1,266	405

Bonds

In December 2009, Parent Company of the Group issued RUB 10,000 million of bonds on Moscow Interbank Stock Exchange, (USD 331 million at the date of issuance), bearing semi-annual coupon at 9.7% per annum, repayable in December 2012. The holders of the bonds have an option to redeem these bonds two years from the date of issuance in December 2011.

Loans

The company has various borrowing arrangements in RUB, USD and EUR denominations with various lenders. Those borrowings consist of unsecured and secured loans and credit facilities. At 31 December 2009 and 2008, the total unused element of all credit facilities was USD 1,840 million and USD 929 million, respectively.

The bank loans are subject to certain restrictive covenants, including, but not limited to:

- The ratio of consolidated debt to consolidated EBITDA should not exceed 3.5:1;
- The ratio of consolidated EBITDA to consolidated debt service should not be less than 0.6:1;

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

- The ratio of consolidated EBITDA to consolidated interest expense should not be less than 3:1; and
- The ratio of consolidated debt to consolidated equity should not exceed 1:1.

At 31 December 2009 and 2008, the Group was in compliance with its debt covenants.

At 31 December 2009 and 2008, long-term loans were secured by the Group's property, plant and equipment with a net carrying amount of USD 1,083 million and USD 291 million, respectively, and shares in a subsidiary of USD 201 million and nil, respectively.

Debt repayment schedule

Year ended 31 December,	
2010 (presented as current portion of long-term borrowings, Note 27)	490
2011	535
2012	219
2013	138
2014 and thereafter	374
Total	1,756

24. OBLIGATIONS UNDER FINANCE LEASES

The following table presents future minimum lease payments under finance leases together with the present value of the net minimum lease payments at 31 December 2009 and 2008:

	Minimum lease payments 31 December		Present value of minimum lease payments 31 December	
	2009	2008	2009	2008
Due within one year	24	23	20	19
Due in the second year	18	22	15	18
Due in the third year	10	7	8	5
Due in the fourth year	1	2	1	2
Due in the fifth year and further	-	1	-	1
Total	53	55	44	45
Less: future finance charges	(9)	(10)	-	-
Present value of minimum lease payments	44	45	44	45
Included in the consolidated statement of financial position as:				
Current portion of long-term obligations under finance lease			20	19
Long-term obligations under finance lease			24	26
Total			44	45

At 31 December 2009 and 2008, the weighted average discount rate for capital lease obligations was 19% and 18%, respectively.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

At 31 December 2009 and 2008, leased assets with a net carrying amount of USD 74 million and USD 81 million, respectively, were included in property, plant and equipment as follows:

	Gross carrying value	Accumulated depreciation	Net carrying value
Machinery and equipment	82	(8)	74
Balance at 31 December 2009	82	(8)	74
Machinery and equipment	87	(8)	79
Construction-in-progress	2	-	2
Balance at 31 December 2008	89	(8)	81

25. RETIREMENT BENEFIT OBLIGATIONS

Defined contribution plans

Payments to the Russian Federation State Pension Fund amounted to USD 77 million and USD 102 million for the years ended 31 December 2009 and 2008, respectively.

Additionally, in 2008 the Group made monthly contributions to a non-government pension fund, Sotsialnaya Zashchita Starosti, where its employees have individual accumulation agreements with the fund.

The Group had the ability to exercise significant influence over the financial and operating policy decisions of the fund through representation on its Board of Directors. The monthly contributions made by the Group equalled to the employee's contribution, unless the employee was a male aged between 55 and 60, or a female aged between 50 and 55, in which case the contribution is 1.5 times the employee's contribution. For the year ended 31 December 2008, the maximum monthly contribution by the Group for each employee was RUB 40,000 (USD 1,361), respectively. The Group's total contributions to the fund amounted to nil and USD 7 million for the years ended 31 December 2009 and 2008, respectively.

Defined benefit plan

The Group has a defined benefit plan in favour of employees who retired prior to 1 April 2001. Effective 1 April 2001, employees retiring after that date are not allowed to participate in the plan. Pensions from this defined benefit plan are administered by the independent charity fund BOF Metallurg.

The fund does not hold any assets set aside for the benefit of retirees under this plan.

Entitled employees receive lifetime pension payments, which vary from RUB 250 (USD 7.92) to RUB 480 (USD 15.20) per month depending on the employee's actual years of service and qualifications.

For the years ended 31 December 2009 and 2008, the Group made monthly payments to the fund of RUB 410 (USD 12.99) and RUB 559 (USD 22.49), respectively, per fund member, which were then distributed to the individual members.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

At 31 December 2009 and 2008, the principal actuarial assumptions used in determining the present value of benefit obligations and net periodic pension expenses were as follows:

	31 December	
	2009	2008
Discount rate	9.1%	8.6%
Future pension benefit increases	8.3%	9.1%
Average life expectancy of members from date of retirement	9.4	9.4

The components of the net periodic benefit costs for the years ended 31 December 2009 and 2008 were as follows:

	2009	2008
Interest cost	3	3
Actuarial (gains)/losses	(12)	6
Foreign exchange losses	-	-
Total	(9)	9

Net periodic benefit costs were recognised as part of administrative expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

Movements in the present value of benefit obligations are presented in the following table:

	2009	2008
Present value of benefit obligations at beginning of the year	34	37
Interest cost	3	3
Actuarial (gains)/losses	(12)	6
Benefit payments during the year	(3)	(5)
Foreign exchange losses	-	-
Currency translation adjustment	(1)	(7)
Defined benefit obligations at end of the year	21	34
Included in the consolidated statement of financial position as:		
Current portion of retirement benefit obligations	2	3
Long-term portion of retirement benefit obligations	19	31
Total	21	34

The future benefit payments to retirees under the defined benefit plan are expected to be as follows:

Year ended 31 December	
2010	2
2011	2
2012	2
2013	2
2014-2018	8
Thereafter	5
Total	21

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

26. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31 December	
	2009	2008
Trade accounts payable	581	987
Advances from customers	132	139
Dividends payable	73	81
Other taxes payable	58	43
Salary payable	50	43
Other current liabilities	34	28
Total	928	1,321

The maturity profile of the Group's trade and other payables was as follows:

	31 December	
	2009	2008
Due in:		
1 month	668	899
1-3 months	28	200
3 months to 1 year	100	83
Total	796	1,182

At 31 December 2009 and 2008, overdue accounts payable amounted to USD 201 million and USD 510 million respectively.

27. SHORT-TERM BORROWINGS AND CURRENT PORTION OF LONG-TERM BORROWINGS

	Type of interest rate	Annual interest rate, actual at 31 December		31 December	
		2009	2008	2009	2008
Short-term borrowings:					
Secured loans, USD	Floating	2%	3%	201	224
Secured loans, EUR	Floating	2%	4%	84	52
Secured loans, RUB	Fixed	18%	16%	2	154
Unsecured loans, RUB	Fixed	12%	15%	28	298
Unsecured bank overdrafts, RUB	Fixed	-	16%	-	1
Secured letter of credit, USD	Floating	2%	-	1	-
Secured letter of credit, EUR	Floating	2%	-	2	-
				318	729

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

	Type of interest rate	Annual interest rate, actual at 31 December		31 December	
		2009	2008	2009	2008
Current portion of long-term borrowings:					
Unsecured listed bonds, RUB	Fixed	10%	-	202	-
Secured loans, RUB	Fixed	16%	17%	74	15
Secured loans, USD	Floating	6%	3%	47	260
Secured loans, EUR	Floating	2%	-	2	-
Unsecured loans, USD	Floating	2%	2%	108	90
Unsecured loans, RUB	Fixed	11%	10%	19	31
Unsecured loans, USD	Fixed	5%	6%	30	148
Unsecured loans, EUR	Fixed	8%	7%	2	3
Secured letter of credit, EUR	Floating	2%	-	6	-
				490	547
Total				808	1,276

In November 2009, Parent Company of the Group issued RUB 5,000 million of bonds on Moscow Interbank Stock Exchange (USD 173 million at the date of issuance), bearing semi-annual coupon at 9.45% per annum, repayable in November 2012. The holders of these bonds have the option to redeem these bonds one year from the date of issuance in November 2010. Accordingly, they are presented in short-term borrowings at 31 December 2009.

The weighted average interest rates of short-term borrowings At 31 December 2009 and 2008 were as follows:

	31 December	
	2009	2008
RUB-denominated	12%	15%
USD-denominated	3%	4%
EUR-denominated	2%	4%

At 31 December 2009 and 2008, short-term borrowings were secured by property, plant and equipment with a net carrying amount of USD 3 million and USD 346 million, respectively, inventory of USD 1 million and USD 21 million, respectively, and shares in a subsidiary of nil and USD 157 million, respectively.

Short-term borrowings and current portion of long-term borrowings are repayable as follows:

	31 December	
	2009	2008
Due in:		
1 month	73	172
1-3 months	248	299
3 months to 1 year	487	805
Total	808	1,276

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

28. RELATED PARTIES

Transactions and balances outstanding with related parties

Transactions between the Company and its subsidiaries, which are related parties of the Company, have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note.

The Group enters into transactions with related parties in the ordinary course of business for the purchase and sale of goods and services and in relation to the provision of financing agreements to and from Group entities. Transactions with related parties are performed on terms that would not necessarily be available to unrelated parties.

Issuance of guarantees in favor of related parties is disclosed in Note 29.

The following companies are considered to be related parties to the Group:

CJSC Profit

CJSC Profit, a company which was affiliated with the Group's controlling shareholders, purchases scrap metal from third parties and Group entities and sells it to the Group. In 2008, CJSC Profit also reprocessed scrap metal prior to selling it to the Group. CJSC Profit was acquired by the Group in June 2009 (Note 5).

The Group also provided loans to the company. At the date of acquisition, there were no outstanding loans.

LLC MEK

LLC MEK, a company affiliated with the Group's controlling shareholders, sells electric power to the Group.

OJSC CUB

The Group holds certain deposits and current accounts in OJSC CUB, a commercial bank affiliated with the Group's management. The Group receives financing from OJSC CUB in the form of loans for the Group's operating activities on arm's length basis.

LLC MMK Trans

LLC MMK Trans, the Group's associate, provides transportation and forwarding services to the Group.

CJSC Kazankovskaya Mine

CJSC Kazankovskaya Mine, the Group's associate, holds a license to explore and mine coal deposits located in Kemerovo region, Russian Federation.

OJSC SKM

OJSC SKM, an insurance company, which was affiliated with the Group's controlling shareholders and the Group's management, provides insurance services to the Group. OJSC SKM is not considered to be a related party of the Group effective 16 May 2008, due to changes in the management structure of the company.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

CJSC SKM-Invest

CJSC SKM-Invest, a leasing company, which was affiliated with the Group's management, provides assets under capital lease to the Group. CJSC SKM-Invest is not considered to be a related party of the Group effective 16 May 2008, due to changes in the management structure of the company.

OJSC Belon

OJSC Belon, the Group's former associate, a coal-producer, located in the Russian Federation, supplies coal to the Group at market terms. The Group acquired an additional 50% of Onarbay Enterprises Ltd, the parent of OJSC Belon, in October 2009 (Note 5). Following this acquisition, the Group obtained control over Onarbay Enterprises Ltd.

For the years ended 31 December 2008 and 2009, prior to the Group's acquisition of Onarbay Enterprises Ltd, share of results of associates included loss of USD 37 million and gain of USD 24 million, respectively, related to the Group's associate Onarbay Enterprises Ltd, a parent of OJSC Belon.

Details of transactions with and balances between the Group and related parties at 31 December 2009 and 2008 and for the years ended 31 December 2009 and 2008 are disclosed below.

Transactions	2009	2008
Revenue		
OJSC Belon	3	-
LLC MEK	2	2
CJSC Profit	-	382
Total	5	384
Purchases		
LLC MEK	83	147
OJSC Belon	72	277
LLC MMK Trans	60	25
CJSC Profit (scrap)	19	1,894
CJSC Profit (property, plant and equipment)	-	37
Total	234	2,380
Loans provided		
CJSC Profit	-	206
Loans repaid		
CJSC Profit	-	284
Bank charges		
OJSC CUB	5	9
Bank loans and overdrafts obtained		
OJSC CUB	25	81
Bank loans and overdrafts repaid		
OJSC CUB	22	71
Insurance payments		
OJSC SKM	-	7
Lease payments		
CJSC SKM-Invest	-	6

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Balances	31 December	
	2009	2008
<i>Cash and cash equivalents</i>		
OJSC CUB	28	155
<i>Loans and overdraft facilities</i>		
OJSC CUB	18	16
<i>Accounts receivable</i>		
LLC MMK Trans	11	3
CJSC Profit	-	8
Total	11	11
<i>Accounts payable</i>		
LLC MEK	2	2
CJSC Profit	-	259
OJSC Belon	-	7
LLC MMK Trans	-	4
Total	2	272

The amounts outstanding are unsecured and will be settled in cash.

Remuneration of the Group's key management personnel

Key management personnel of the Group receive only short-term employment benefits. For the years ended 31 December 2009 and 2008, key management personnel received as compensation USD 17 million and USD 34 million, respectively.

29. RISK MANAGEMENT ACTIVITIES

The main risks inherent to the Group's operations are those related to liquidity risk, credit risk exposures, market movements in interest rates, equity investment prices and fluctuations in foreign exchange rates. A description of the Group's risks and management policies in relation to these risks follows.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will not be able to settle all liabilities as they fall due.

The Group's liquidity position is carefully monitored and managed. The Group has in place a detailed budgeting and cash forecasting process to help ensure that it has adequate cash available to meet its payment obligations.

Presented below is the maturity profile of the Group's borrowings (maturity profiles for other liabilities presented in notes 24, 25 and 26) based on contractual undiscounted payments, including interest:

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

2009	Weighted average effective interest rate %	Total	Due within one month	Due from one to three months	Due from three to twelve months	Due in the second to fifth years	Due thereafter
Fixed rate bank loans and borrowings							
Principal	10%	863	8	7	344	489	15
Interest		92	3	7	36	45	1
		<u>955</u>	<u>11</u>	<u>14</u>	<u>380</u>	<u>534</u>	<u>16</u>
Floating rate borrowings							
Principal	3%	1,316	63	236	146	522	349
Interest		125	3	3	16	72	31
		<u>1,441</u>	<u>66</u>	<u>239</u>	<u>162</u>	<u>594</u>	<u>380</u>
Total		<u>2,396</u>	<u>77</u>	<u>253</u>	<u>542</u>	<u>1,128</u>	<u>396</u>
2008							
Fixed rate borrowings							
Principal	13%	736	54	98	490	94	-
Interest		184	8	13	151	12	-
		<u>920</u>	<u>62</u>	<u>111</u>	<u>641</u>	<u>106</u>	<u>-</u>
Floating rate borrowings							
Principal	3%	861	106	189	322	179	65
Interest		67	9	7	22	25	4
		<u>928</u>	<u>115</u>	<u>196</u>	<u>344</u>	<u>204</u>	<u>69</u>
Total		<u>1,848</u>	<u>177</u>	<u>307</u>	<u>985</u>	<u>310</u>	<u>69</u>

Credit risk

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Group. Credit risk arises from cash and cash equivalents, deposits with banks as well as credit exposures to customers, including outstanding uncollateralised trade and other receivables.

Prior to acceptance of a new customer, the Group assesses the customer's credit quality and defines credit limits. Credit limits attributable to customers are regularly reviewed, and at a minimum annually.

The Group's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of financial assets recorded in the financial statements, which is net of any amounts offset and any impairment losses, and the amount of financial guarantees for loans obtained by certain related and third parties of the Group.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

At 31 December 2009 and 2008, the Group's maximum exposure to credit risk for trade receivables including trade receivables from related parties by type of customers was as follows:

	31 December	
	2009	2008
Automobile producers	275	105
Traders	152	230
Tube plants	51	211
Other industries	288	318
Total	766	864

At 31 December 2009 and 2008, amounts related to financial guarantees given by the Group to third parties were as follows:

	31 December	
	2009	2008
Non-current	16	61
Current	17	10
Total	33	71

The Group's management believes that the likelihood of material payments being required under these agreements is remote.

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the financial results of the Group will be adversely impacted by changes in exchange rates to which the Group is exposed. Currently, the Group does not use hedging instruments to manage exchange rate exposures.

At 31 December 2009 and 2008, the carrying amounts of the Group's monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies other than its functional currency, the Russian Rouble, were as follows:

	31 December 2009		31 December 2008	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Assets</i>				
Cash and cash equivalents	31	33	94	561
Trade receivables	68	86	61	137
Total assets	99	119	155	698
<i>Liabilities</i>				
Trade payables	(156)	(104)	(114)	(52)
Borrowings	(193)	(1,175)	(58)	(996)
Total liabilities	(349)	(1,279)	(172)	(1,048)
Total net position	(250)	(1,160)	(17)	(350)

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The table below details the Group's sensitivity to a depreciation of the RUB against USD and EUR by 10%, which management believes is an appropriate measure in the current market conditions and which would impact its operations.

	EUR impact		USD impact	
	2009	2008	2009	2008
Profit or (loss)	(25)	(2)	(116)	(35)

Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect the value of financial instruments.

The table below details the Group's annualised sensitivity to change of floating rates (LIBOR, EURIBOR, Mosprime) by 1%, which management believes is an appropriate measure in the current market conditions and which would impact its operations. The analysis was applied to borrowings based on the assumptions that amount of liability outstanding at the date of statement of financial position was outstanding for the whole annual period.

	31 December	
	2009	2008
Profit or loss	13	9

Equity and debt investment price risk

The Group is also exposed to investment price risk arising from holding equity and debt investments. Certain portion of the Group's investments is held for strategic rather than trading purposes. The sensitivity analysis below has been determined based on the exposure to equity and debt price risks at the reporting date.

If equity and debt prices had been 5% higher/lower:

- Investment revaluation reserve within equity balance would increase/decrease by USD 31 million (2008: increase/decrease by USD 10 million), as a result of changes in fair value of listed securities available-for-sale; and
- Profit for the year would increase/decrease by USD 10 million (2008: increase/decrease by USD 5 million), as a result of changes in fair value of listed debt and equity securities classified as at fair value through profit or loss.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

30. CAPITAL MANAGEMENT

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximising the return to shareholders through the optimization of debt and equity.

The capital structure of the Group consists of debt (Notes 23 and 27), share capital (Note 22) and retained earnings.

Management of the Group reviews the Group's capital structure on an annual basis. As a part of this review, management considers the cost of capital and the risks associated with each class of capital. Based on their recommendations, the Group balances its overall capital structure through the payment of dividends as well as the issue of new debt or the redemption of existing debt.

There were no significant changes in the Group's approach to capital management during the year ended 31 December 2009.

31. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Commitments for expenditure

In the course of carrying out its operations and other activities the Group enters into various agreements which requires the Group to invest in or provide financing to specific projects or undertakings. In the opinion of the Group's management, these commitments are entered into under standard terms, which are representative of each project's feasibility and should not result in unreasonable losses for the Group.

At 31 December 2009, the Group executed non-binding purchase agreements of approximately USD 11,226 million to acquire in future periods through 2009 – 2017 property, plant and equipment, coking coal, zinc, aluminium, iron ore and natural gas (at 31 December 2008 – USD 10,706 million). Penalties are payable or receivable under these agreements in certain circumstances and where supply terms are not adhered to. Management does not expect such conditions to result in a loss to the Group.

In the past the Group has transferred social assets to local municipal authorities. The Group's management expects that the Group will continue to partly fund those social operations in the foreseeable future. These costs are recognised in the consolidated statement of comprehensive income as incurred.

Operating leases

The land in the Russian Federation on which the Group's production facilities are located is owned by the State. The Group pays land tax based on the total area and the location of the land occupied. The amounts of land tax for the years ended 31 December 2009 and 2008 were approximately USD 19 million and USD 25 million, respectively.

The Group leases land through operating lease agreements, which expire in various years through 2054. Future minimum lease payments due under non-cancellable operating lease agreements at 31 December 2009 were as follows:

Due in one year	2
Due in the second year	2
Due thereafter	26
	<hr/>
	30
	<hr/>

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Contingencies

Taxation contingencies in the Russian Federation

The taxation system in the Russian Federation is at a relatively early stage of development, and is characterised by numerous taxes, frequent changes and inconsistent enforcement at federal, regional and local levels.

The government of the Russian Federation has commenced a revision of the Russian tax system and passed certain laws implementing tax reform. The new laws reduce the number of taxes and overall tax burden on businesses and simplify tax litigation. However, these new tax laws continue to rely heavily on the interpretation of local tax officials and fail to address many existing problems. Many issues associated with practical implication of new legislation are unclear and complicate the Group's tax planning and related business decisions.

In terms of Russian tax legislation, authorities have a period of up to three years to re-open tax declarations for further inspection. Changes in the tax system that may be applied retrospectively by authorities could affect the Group's previously submitted and assessed tax declarations.

While management believes that it has adequately provided for tax liabilities based on its interpretation of current and previous legislation, the risk remains that tax authorities in the Russian Federation could take differing positions with regard to interpretive issues. This uncertainty may expose the Group to additional taxation, fines and penalties that could be significant.

Russian Federation risk

The economy of the Russian Federation, while deemed to be of market status, continue to display certain traits consistent with that of an emerging market. These characteristics have in the past included higher than normal inflation, insufficient liquidity of the capital markets, and the existence of currency controls. The continued success and stability of the Russian economy will be subject to their government's continued actions with regard to supervisory, legal and economic reforms.

32. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The estimated fair values of certain financial instruments have been determined using available market information or other valuation methodologies that require considerable judgment in interpreting market data and developing estimates. Accordingly, the estimates applied are not necessarily indicative of the amounts that the Group could realise in a current market exchange. The use of different assumptions and estimation methodologies may have a material impact on the estimated fair values.

Where it was available, management of the Group determined fair value of unlisted shares using a valuation technique that was supported by publicly available market information. In the absence of such information available-for-sale investments were presented at cost, net of impairment.

At 31 December 2009 and 2008, the estimated fair values of financial assets, including cash and cash equivalents, investments in securities, trade and other receivables, loans given and promissory notes, short-term borrowings, trade and other payables approximated their carrying values due to the short-term nature of these instruments.

At 31 December 2009, USD 498 million of listed bonds, placed in November-December, 2009, had a fair value of 99.7% or USD 495 million. This fair value was determined based on Moscow Interbank Stock Exchange quotations.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

At 31 December 2009 and 2008, fair value of unsecured long-term debt, denominated in USD, was USD 525 million and USD 256 million, respectively. This fair value was determined based on market rates available to the Group at respective date.

For the years ended 31 December 2009 and 2008, no derivatives were designated as hedges. A net gain of nil and USD 5 million, respectively, relating to a change in the fair value of derivative instruments was included in other operating income in the consolidated statement of comprehensive income.

33. EVENTS AFTER THE DATE OF STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

There were no events after the date of statement of financial position that would require special disclosure or adjustment to these consolidated financial statements.

34. APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2009 were approved by the Group's management and authorised for issue on 2 April 2010.

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и дочерние предприятия

**Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2009 года**

(Неофициальный перевод)

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****СОДЕРЖАНИЕ**

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА:	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о движении капитала	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-72

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий (далее - «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также результаты ее деятельности, движении денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Российской Федерации и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех доступных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, была утверждена 2 апреля 2010 года:

Тахаутдинов Р.С.
Первый вице-президент
по стратегическому развитию и металлургии

Жемчуева М. А.
Главный бухгалтер

2 апреля 2010 года
Магнитогорск, Россия

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий (далее - «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года и консолидированные отчеты о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление прилагаемой консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает в себя рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение аудиторов

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

2 апреля 2010 года
Москва, Россия

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2009	2008
ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ	6	5,081	10,550
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	8	(3,940)	(7,835)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		1,141	2,715
Общехозяйственные и административные расходы	9	(349)	(513)
Коммерческие расходы	10	(453)	(650)
Прочие операционные расходы, нетто	11	(51)	(378)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		288	1,174
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	17	(31)	32
Обесценение инвестиций в зависимое предприятие	17	-	(56)
Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций	5	175	-
Финансовые доходы		20	92
Финансовые расходы		(96)	(110)
Доход по курсовым разницам, нетто		9	16
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	5	30	13
Изменение в чистых активах, принадлежащих миноритарным участникам		6	12
Прочие доходы		2	53
Прочие расходы	12	(146)	(120)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		257	1,106
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	13	(38)	(25)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		219	1,081
ПРОЧИЕ СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ/(УБЫТКИ)			
Увеличение/(уменьшение) справедливой стоимости инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		397	(779)
Налог на прибыль, относящийся к (увеличению)/уменьшению справедливой стоимости инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(79)	188
Эффект пересчета зарубежных операций		2	8
Эффект пересчета в валюту представления		(270)	(2,010)
ПРОЧИЕ СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ/(УБЫТКИ) ЗА ГОД ЗА ВЫЧЕТОМ ЭФФЕКТА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		50	(2,593)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ГОД		269	(1,512)
Прибыль, принадлежащая:			
Акционерам Материнской компании		232	1,075
Неконтрольным долям владения		(13)	6
		219	1,081
Совокупный доход/(убыток), принадлежащие:			
Акционерам Материнской компании		290	(1,486)
Неконтрольным долям владения		(21)	(26)
		269	(1,512)
БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (доллары США)		0.02	0.10
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс.)		11,098,862	11,160,335

Примечания на страницах с 9 по 72 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США)

	Примечания	31 декабря	
		2009	2008
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	14	11,276	9,751
Деловая репутация	15	309	45
Прочие нематериальные активы	16	37	36
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	20	627	358
Инвестиции в зависимые предприятия	17	22	228
Отложенные налоговые активы	13	115	137
Прочие активы		17	14
Итого внеоборотные активы		12,403	10,569
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	18	856	996
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	941	991
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	20	221	138
Авансовые платежи по налогу на прибыль		12	133
Налог на добавленную стоимость к возмещению		235	264
Денежные средства и их эквиваленты	21	165	1,106
Итого оборотные активы		2,430	3,628
ИТОГО АКТИВЫ		14,833	14,197
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	22	386	386
Собственные акции, выкупленные у акционеров	22	(67)	(72)
Эмиссионный доход		1,103	1,104
Резерв по переоценке инвестиций	20	341	23
Резерв накопленных курсовых разниц		(2,230)	(1,970)
Нераспределенная прибыль		10,424	10,192
Капитал акционеров Материнской компании		9,957	9,663
Неконтрольные доли владения		368	189
Итого капитал		10,325	9,852
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные кредиты и займы	23	1,266	405
Обязательства по финансовой аренде	24	24	26
Обязательства по вознаграждениям работникам	25	19	31
Отложенные налоговые обязательства	13	1,422	1,243
Итого долгосрочные обязательства		2,731	1,705
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	27	808	1,276
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	24	20	19
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	25	2	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	928	1,321
Чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам		19	21
Итого краткосрочные обязательства		1,777	2,640
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		14,833	14,197

Примечания на страницах с 9 по 72 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США)

Капитал акционеров Материнской компании								
Примечания	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эмиссионный доход	Резерв по переоценке инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольные доли владения
ОСТАТОК НА 1 ЯНВАРЯ 2008 ГОДА								
	386	(1)	1,105	614	-	9,530	11,634	152
	-	-	-	(591)	(1,970)	1,075	(1,486)	(26)
	-	(86)	-	-	-	-	(86)	-
	-	15	(1)	-	-	-	14	-
5	-	-	-	-	-	-	-	81
	-	-	-	-	-	-	-	1
22	-	-	-	-	-	-	-	(18)
	-	-	-	-	-	(413)	(413)	(1)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА								
	386	(72)	1,104	23	(1,970)	10,192	9,663	189
	-	-	-	318	(260)	232	290	(21)
	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-
	-	7	(1)	-	-	-	6	-
5	-	-	-	-	-	-	-	47
5	-	-	-	-	-	-	-	153
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА								
	386	(67)	1,103	341	(2,230)	10,424	9,957	368

Примечания на страницах с 9 по 72 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США)

	При- мечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2009	2008
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль за год		219	1,081
Корректировки прибыли за год:			
Налог на прибыль		38	25
Амортизация	8,9	735	945
Финансовые расходы		96	110
Убыток от выбытия основных средств	11	118	109
Превышение доли Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных активов над стоимостью приобретения	5	(30)	(13)
Изменение резерва по сомнительным долгам	11,19	71	40
(Прибыль)/убыток от переоценки и продажи торговых ценных бумаг	11,20	(113)	238
Расход и обесценение запасов	18	11	339
Финансовые доходы		(20)	(92)
Доход по курсовым разницам, нетто		(9)	(16)
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	17	31	(32)
Обесценение инвестиций в зависимое предприятие	17	-	56
Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций	5	(175)	-
Изменение в чистых активах, принадлежащих миноритарным участникам		(6)	(12)
		966	2,778
Изменения в оборотном капитале:			
Снижение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		113	(47)
Снижение/(увеличение) налога на добавленную стоимость к возмещению		28	(117)
Снижение/(увеличение) запасов		138	(536)
Снижение инвестиций, классифицированных как торговые ценные бумаги		19	27
(Снижение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(425)	404
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		839	2,509
Проценты уплаченные		(109)	(104)
Налог на прибыль возмещенный/(уплаченный)		135	(480)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		865	1,925
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(1,613)	(2,112)
Приобретение нематериальных активов		(11)	(24)
Поступления от реализации основных средств		12	63
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств на счетах приобретенных предприятий	5	(278)	(7)
Приобретение инвестиций в зависимое предприятие	17	-	(234)
Проценты полученные		23	211
Займы, предоставленные связанным сторонам	28	-	(206)
Займы, погашенные связанными сторонами	28	-	284
Приобретение ценных бумаг и прочих финансовых активов		6	(77)
Поступления от реализации ценных бумаг и прочих финансовых активов		20	27
Изменение величины размещенных банковских депозитов, нетто		148	1,096
Дивиденды, полученные от зависимых предприятий		4	-
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(1,689)	(979)

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**
(В миллионах долларов США)

	При- меча- ния	Год, закончившийся 31 декабря	
		2009	2008
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Кредиты и займы полученные		2,935	3,974
Кредиты и займы погашенные		(2,974)	(3,562)
Чистое уменьшение банковских овердрафтов		-	(8)
Поступления от операций с капиталом дочерних предприятий		47	77
Выкуп собственных акций		(2)	(86)
Поступления от продажи собственных акций, ранее выкупленных у акционеров		6	14
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде		(36)	(33)
Дивиденды уплаченные:			
- акционерам Материнской компании		(16)	(313)
- неконтрольным долям владения		-	(1)
Денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности, нетто		(40)	62
(УМЕНЬШЕНИЕ)/ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ, НЕТТО		(859)	1,008
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года		1,106	256
Эффект пересчета в валюту представления и курсовые разницы, относящиеся к остаткам денежных средств в валюте		(77)	(158)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года		165	1,106

Примечания на страницах с 9 по 72 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (далее - «Материнская компания») является открытым акционерным обществом в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Материнская компания была основана в 1932 году как государственное предприятие. В рамках проведения приватизации в Российской Федерации 17 октября 1992 года Материнская компания была реорганизована и зарегистрирована как открытое акционерное общество.

Материнская компания вместе со своими дочерними предприятиями (далее - «Группа») является производителем продукции черной металлургии. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и на внешнем рынке. Дочерние предприятия Группы занимаются в основном вспомогательной деятельностью в рамках производства или реализации металлопродукции.

В первой половине 2009 года Группа подверглась значительному влиянию резкого снижения цен и спроса на товары, включая сталь. Это снижение началось в конце 2008 года и связано с мировым экономическим кризисом. Группа отреагировала на данное изменение рынка программой сокращения издержек и возобновлением усилий по географической диверсификации реализации продукции. В течение второй половины 2009 года, на фоне низкого уровня цен, объем отгруженной металлопродукции вырос приблизительно до 75% от докризисного уровня. Помимо этого Группа улучшила позицию ликвидности замещением краткосрочных кредитов и займов долгосрочным финансированием.

При разработке бизнес-планов руководство использует прогнозные денежные потоки. Данные прогнозные денежные потоки зависят от многих допущений, включая прошлый опыт и темпы роста. В результате волатильности на мировом и российском финансовых рынках оценочные значения руководства могут измениться и в результате оказать значительное влияние на Группу.

Бенефициарным собственником контрольного пакета акций Материнской компании является г-н Виктор Филиппович Рашников, председатель Совета директоров ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов основными дочерними предприятиями Группы являлись:

Дочерние предприятия по странам регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря	
		2009	2008
Российская Федерация			
ОАО Метизно-калибровочный завод			
«ММК-Метиз»	Производство метизов	90.32	90.21
ООО «ИК РФЦ»	Инвестиционная деятельность	100.00	100.00
ЗАО «Строительный фонд»	Услуги по аренде	100.00	100.00
ЗАО «Строительный комплекс»	Строительство	100.00	100.00
ЗАО «Огнеупор»	Производство огнеупоров	100.00	100.00
ЗАО «Механоремонтный комплекс»	Техническое обслуживание металлургического оборудования	100.00	100.00
ЗАО «Механоремонт»	Услуги по аренде	98.93	98.93
ОАО «МЦОЗ»	Производство цемента и огнеупоров	100.00	100.00

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Дочерние предприятия по странам регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря	
		2009	2008
ООО «Бакальское рудоуправление»	Разработка месторождений	51.00	51.00
ЗАО «Профит» (Примечание 5)	Сбор и переработка металлического лома	100.00	-
ООО «Торговый дом ММК»	Торговая деятельность	100.00	100.00
ООО «ТД ММК-Урал»			
(бывшее ООО «Уралсибтрейд»)	Торговая деятельность	100.00	100.00
ООО «ТД ММК-Москва»			
(бывшее ООО «МАГМА трейд»)	Торговая деятельность	100.00	100.00
	Холдинговая компания,		
ОАО «Белон» (Примечание 5)	торговая деятельность	82.60	41.30
ЗАО «Шахта Костромовская»	Добыча угля	82.60	41.30
ООО «Шахта Листвяжная»	Добыча угля	82.60	41.30
ООО «Шахта Чертинская-Южная»	Добыча угля	82.60	41.30
ООО «Шахта Чертинская-Коксовая»	Добыча угля	82.60	41.30
ЗАО «ОФ Листвяжная»	Обогащение угля	82.60	41.30
<i>Кипр</i>			
Onarbay Enterprises Ltd (Примечание 5)	Холдинговая компания	100.00	50.00
<i>Турция</i>			
ММК Atakas Metalurji	Строительство металлур- гического завода	50.00	50.00
<i>Швейцария</i>			
ММК Steel Trade AG	Торговая деятельность	100.00	100.00
ММК Trading AG	Торговая деятельность	99.60	99.60

Эффективные доли владения, указанные в приводимой выше таблице, соответствуют номинальным долям владения, за исключением долей в ЗАО «Шахта Костромовская», ООО «Шахта Листвяжная», ООО «Шахта Чертинская-Южная», ООО «Шахта Чертинская-Коксовая» и ЗАО «ОФ Листвяжная», 100% доли в которых принадлежат ОАО «Белон».

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, примененные в текущем периоде

Группа применила следующие новые стандарты, дополнения к стандартам или интерпретации, которые применимы в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года:

- МСФО № 3 (Пересмотренный) «Объединения бизнеса» («МСФО №3(П)»);
- МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – поправки;
- МСФО № 8 «Операционные сегменты» («МСФО №8»);
- МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» – поправки;
- МСБУ № 16 «Основные средства» – поправки;
- МСБУ № 19 «Вознаграждения работникам» – поправки;
- МСБУ № 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» – поправки;
- МСБУ № 23 «Затраты по займам» – поправки;
- МСБУ № 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» – поправки;
- МСБУ № 28 «Инвестиции в зависимые предприятия» – поправки;
- МСБУ № 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – поправки;
- МСБУ № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – поправки;
- МСБУ № 36 «Обесценение активов» – поправки;
- МСБУ № 38 «Нематериальные активы» – поправки;
- МСБУ № 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» – поправки;
- КИМСФО № 18 «Передача активов от покупателей».

МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный в 2007 году) ввел ряд изменений в терминологию (включая изменения наименования форм финансовой отчетности) и привел к некоторым изменениям в представлении и раскрытии информации. Тем не менее, пересмотренный Стандарт не повлиял на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Группа применила МСФО № 3(П) и МСБУ № 27(с учетом поправок) в текущем году ранее даты обязательного перехода к применению данных стандартов (обязательны к применению по сделкам по объединению бизнеса в финансовых годах, начинающихся не ранее 1 июля 2009 года). Применение стандарта оказало влияние на учет сделок по объединению бизнеса в текущем периоде, обусловив значительный доход от переоценки в консолидированном отчете о совокупном доходе (см. ниже).

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Согласно соответствующим переходным положениям МСФО № 3(П) и МСБУ № 27(с учетом поправок) были применены в отношении сделок по объединению бизнеса, начиная с 1 января 2009 года, без изменения сравнительных показателей отчетности. Влияние применения МСФО № 3(П) и МСБУ № 27(с учетом поправок) было следующим:

- Понятие «бизнес» было расширено таким образом, что оно также включает деятельность и активы, которые не управляются как бизнес, если продавец способен оперировать ими как бизнесом;
- Для каждой сделки разрешен выбор способа оценки неконтрольных долей владения (также – «НДВ», ранее применялся термин «доли миноритарных акционеров») по их справедливой стоимости или в соответствующей пропорции от справедливой стоимости всех идентифицируемых чистых активов приобретенной компании;
- Изменены требования к признанию и последующему учету корректировок стоимости объединения, обусловленных будущими событиями. Согласно предыдущей редакции Стандарта, корректировки стоимости объединения, обусловленные будущими событиями, признавались на дату приобретения, только если корректировка была высоковероятна, и ее величину можно было надежно оценить; любые последующие корректировки стоимости объединения включались в деловую репутацию. Согласно пересмотренному Стандарту, корректировки стоимости объединения, обусловленные будущими событиями, оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, а последующие корректировки относятся на деловую репутацию, только если они возникают в результате уточнения справедливой стоимости на дату приобретения в течение «периода оценки» (максимум 12 месяцев с даты приобретения). Все прочие последующие корректировки относятся на прибыли или убытки;
- Последующая оценка отложенных налоговых активов по приобретенным временным разницам, которые не удовлетворяют критерию признания на момент приобретения, будет отражена не как корректировка деловой репутации, а будет отнесена на прибыли или убытки;
- Любые операции с неконтрольными долями владения (по продаже или приобретению) должны учитываться как операции с собственным капиталом, при этом они не будут отражаться в консолидированном отчете о совокупном доходе и не окажут никакого эффекта на сумму деловой репутации соответственно;
- В случаях, когда объединение бизнеса включает взаиморасчет по финансовым отношениям между Группой и приобретенной компанией, возникшим до даты сделки, требуется признание прибыли или убытка от такого взаиморасчета; и
- Введено требование учета затрат, связанных с приобретением, отдельно от самой сделки по объединению бизнеса, что, как правило, ведет к списанию данных затрат на расходы в момент возникновения, тогда как ранее они учитывались как часть стоимости приобретения.

В текущем периоде данные изменения в учетной политике оказали влияние на учет приобретения Onarbay Enterprises Ltd (Примечание 5) следующим образом:

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Консолидированный отчет о финансовом положении

31 декабря
2009

Превышение справедливой стоимости неконтрольных долей владения в Onarbay Enterprises Ltd над соответствующей долей в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов (отраженное в составе неконтрольных долей владения)	53
Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций	175
Дополнительная деловая репутация, признанная в результате применения МСФО № 3(П)	228

Консолидированный отчет о совокупном доходе

Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций в сумме 175 млн. долл. США был учтен в консолидированном отчете о совокупном доходе. Данный доход не мог возникнуть до того, как был применен МСФО № 3(П).

Раннее применение МСФО № 3(П) не оказало влияние на учет сделки по приобретению ЗАО «Профит».

МСФО № 3(П) также требует раскрытия дополнительной информации в отношении сделок по объединению бизнеса (Примечание 5).

Поправки к МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (вступившие в силу с 1 января 2009 года) требуют дополнительного раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Методы оценки справедливой стоимости каждого класса финансовых инструментов должны быть представлены в соответствии с трехуровневой иерархией источников, использованных для ее определения. Кроме этого должен быть представлен отчет об изменениях за период финансовых активов, отнесенных к Уровню 3, а также раскрыты существенные движения между Уровнем 1 и Уровнем 2. Дополнения также устанавливают требования по раскрытию информации в части риска ликвидности. В связи с тем, что основная часть финансовых активов Группы относится к Уровню 1 и в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, не было отмечено существенных движений между классами, руководство решило не представлять данное раскрытие в консолидированной финансовой отчетности.

Первое применение прочих вышеупомянутых поправок к стандартам, начиная с 1 января 2009 года, не оказало значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Стандарты и интерпретации, которые были опубликованы, но еще не вступили в силу

Ниже представлен перечень новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций, которые были опубликованы, но еще не вступили в силу на момент утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы:

	Применимы к периодам, начиная или позднее
МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» – поправки	1 января 2010 года
МСБУ № 7 «Отчет о движении денежных средств» – поправки	1 января 2010 года
МСБУ № 17 «Лизинг» – поправки	1 января 2010 года
МСБУ № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» – пересмотр	1 января 2011 года
МСБУ № 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» – поправки	1 февраля 2010 года
МСБУ № 36 «Обесценение активов» – поправки	1 января 2010 года
МСБУ № 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» – поправки	1 января 2010 года
МСФО № 2 «Выплаты, основанные на акциях» – поправки	1 января 2010 года
МСФО № 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – поправки	1 января 2010 года
МСФО № 8 «Операционные сегменты» – поправки	1 января 2010 года
МСФО № 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2013 года
КИМСФО № 14 «МСБУ № 19 – Ограничение на активы плана с фиксированными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимодействие»	1 января 2011 года
КИМСФО № 16 «Хеджирование чистых инвестиций в иностранные операции»	1 июля 2009 года
КИМСФО № 17 «Распределение неденежных активов собственникам»	1 июля 2009 года
КИМСФО № 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010 года

В настоящий момент руководство Группы оценивает влияние применения данных стандартов и интерпретаций на составление консолидированной финансовой отчетности в отношении будущих периодов, при этом Группа не ожидает существенного эффекта от их применения.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

3. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**Принцип соответствия**

Под Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») подразумеваются стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), который заменил собой Постоянный комитет по интерпретациям стандартов.

Принципы учетной политики, представленные ниже, были применены при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, а также сравнительной информации, представленной в данной финансовой отчетности, за исключением влияния применения новых стандартов, поправок к стандартам или интерпретациям, описанным в Примечании 2.

Принципы подготовки отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением переоценки основных средств, в соответствии с МСБУ № 16 «Основные средства» и отдельных финансовых инструментов в соответствии с МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Основные положения учетной политики представлены ниже.

Принципы консолидации***Дочерние предприятия***

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Материнской компании и организаций, контролируемых Материнской компанией (ее дочерних предприятий). Предприятие считается контролируемым Материнской компанией, если руководство Материнской компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для достижения собственных выгод от его деятельности.

Финансовые результаты дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупных доходах, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Неконтрольные доли владения в дочерних предприятиях отражаются в отчетности отдельно от доли Группы в их собственном капитале. Доли миноритарных акционеров могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле НДВ в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. После приобретения, балансовая стоимость НДВ равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю НДВ в последующих изменениях собственного капитала. Общий совокупный доход относится на НДВ, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по НДВ.

Изменения долей Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к утрате контроля, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и НДВ в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в собственном капитале акционеров Группы.

В случае утраты Группой контроля над дочерней компанией прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая деловую репутацию) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ. Суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении дочернего предприятия, учитываются (т.е. реклассифицируются в прибыли и убытки или относятся непосредственно на нераспределенную прибыль) таким же образом, как в случае продажи соответствующих активов или обязательств. Справедливая стоимость оставшихся вложений в бывшее дочернее предприятие на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», или (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания вложений в зависимую или совместно контролируемую компанию.

Зависимые предприятия

Зависимым является предприятие, на финансовую и операционную деятельность которого Группа оказывает существенное влияние, которое не является ни дочерним предприятием, ни совместной деятельностью. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности компании, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности.

Результаты деятельности, а также активы и обязательства зависимых предприятий включены в данную консолидированную финансовую отчетность методом долевого участия, за исключением случаев, когда вложения классифицированы как предназначенные для продажи и учитываются в соответствии с МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность». В соответствии с методом долевого участия, вложения в зависимые предприятия учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимого предприятия после приобретения, за вычетом обесценения. Убытки зависимого предприятия, превышающие балансовую стоимость вложений Группы в данное зависимое предприятие (включая любые вложения, которые по сути являются частью чистых инвестиций Группы в зависимое предприятие), признаются только если у Группы есть юридические или вмененные нормами делового оборота обязательства возмещения соответствующей доли убытков или если Группа произвела платежи от имени зависимого предприятия.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Разница между стоимостью приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимых предприятий и долей Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения представляет собой деловую репутацию. Деловая репутация включается в стоимость вложений в зависимое предприятие и тестируется на обесценение как часть этих вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимого предприятия превышает стоимость приобретения после переоценки, сумма такого превышения немедленно отражается в консолидированных прибылях/(убытках).

Прибыли и убытки Группы, возникающие по ее операциям с зависимыми предприятиями, подлежат исключению из отчетности Группы в пропорции, равной доле Группы в капитале зависимых компаний.

Компании специального назначения

Компании специального назначения («КСН») – это предприятия, создаваемые для решения конкретных задач бизнеса Группы; при этом Группа имеет право на получение большей части выгод от деятельности таких предприятий или принимает на себя риски, связанные с их деятельностью. Компании специального назначения консолидируются аналогично дочерним предприятиям, когда суть взаимоотношений указывает на контроль Группы за предприятием.

Чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам

Группа контролирует ряд обществ с ограниченной ответственностью («ООО»). Миноритарные участники в таких ООО имеют право потребовать (в любой момент) погашения своих долей в соответствующих ООО денежными средствами. Обязательства соответствующих ООО погасить доли миноритарных участников образуют финансовые обязательства, сумма которых определяется в момент погашения. Руководство Группы регулярно осуществляет оценку потенциальных обязательств соответствующего ООО по российским стандартам и по МСФО, наибольшая из сумм признается в качестве обязательства и представлена в данной консолидированной финансовой отчетности как чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам. Изменения в чистых активах, принадлежащих миноритарным участникам, в течение года признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Функциональная валюта и валюта представления

Индивидуальная финансовая отчетность каждой из компаний Группы представлена в функциональной валюте соответствующей компании.

Функциональной валютой всех предприятий Группы, за исключением ММК Atakas Metalurji, является российский рубль («руб.»). Функциональной валютой ММК Atakas Metalurji является новая турецкая лира.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах долларов США. Руководство Группы полагает, что доллар США является более удобной валютой представления для пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Пересчет в валюту представления осуществляется следующим образом:

- Все активы и обязательства, включая как монетарные, так и немонетарные, пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных консолидированных отчетов о финансовом положении;
- Все статьи, отраженные в составе консолидированного собственного капитала, за исключением показателя чистой прибыли, пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их возникновения;
- Все статьи, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе, пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их возникновения. Доходы и расходы, возникающие равномерно в течение года, пересчитываются с использованием средних валютных курсов за соответствующий год;
- Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочих совокупных доходов в статье «Эффект пересчета в валюту представления»; и
- Остатки денежных средств на начало и конец каждого года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по курсам, действовавшим на начальную и конечную дату каждого года соответственно. Потоки денежных средств пересчитываются с использованием валютных курсов, действовавших на момент их возникновения. Потоки денежных средств, возникающие равномерно в течение года, пересчитываются с использованием средних валютных курсов за соответствующий год. Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются отдельно от потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в статье «Эффект пересчета в валюту представления».

Обменные курсы, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2009	2008
<i>Российский рубль/Доллар США</i>		
Курс на конец периода	30.24	29.38
Средний курс за период	31.58	24.37
<i>Новая турецкая лира/Доллар США</i>		
Курс на конец периода	1.51	1.52
Средний курс за период	1.56	1.28

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации и, соответственно, любой пересчет стоимости активов и обязательств, выраженных в рублях, в доллары США не означает, что суммы в рублях могли, могут или будут в дальнейшем подлежать конвертации в доллары США.

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты (в иностранной валюте) отражаются по курсу, действующему на дату операции. На каждую отчетную дату денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчетности.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Учет приобретения предприятий

Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется в сумме справедливой стоимости (на дату обмена) переданных активов, принятых и созданных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения.

В определенных случаях стоимость приобретения включает активы или обязательства, возникающие в связи с корректировками стоимости объединения, обусловленными будущими событиями. Корректировки оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения такой справедливой стоимости относятся на стоимость приобретения, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки (см. ниже). Все прочие изменения справедливой стоимости корректировок стоимости объединения, обусловленных будущими событиями, классифицированных в качестве актива или обязательства, учитываются согласно соответствующим МСФО. Изменения справедливой стоимости корректировок стоимости объединения, обусловленных будущими событиями, классифицированных как собственный капитал, в отчетности не отражаются.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании, переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в прибылях и убытках. Суммы переоценки ранее имевшейся доли в приобретенной компании до даты приобретения контроля, которые учитывались в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли или убытки, если такой подход должен был бы применяться при выбытии такой доли.

Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретенной компании, удовлетворяющие критериям признания в соответствии с МСФО № 3(П), отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением следующего:

- отложенные налоговые активы и обязательства, или активы, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ № 12 «Налоги на прибыль» и МСБУ № 19 «Вознаграждения работникам» соответственно;
- обязательства или долевые инструменты Группы, рассчитываемые на основе цены за акцию, заменяющие аналогичные выплаты, ранее предоставленные приобретенной компанией, оцениваются в соответствии с МСФО № 2 «Выплаты, основанные на акциях»; и
- активы (или группы активов, предназначенные для выбытия), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» оцениваются в соответствии с МСФО № 5.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности представляются оценочные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти оценочные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки (см. ниже) по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, признанные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время.

Период оценки – это период с даты приобретения до даты получения Группой полной информации о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения, который составляет максимум один год.

Деловая репутация

Деловая репутация, возникающая при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля. Деловая репутация рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости НДС в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.

Если после переоценки доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости НДС в приобретенной компании и справедливую стоимость ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение относится на прибыль в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости.

Деловая репутация не амортизируется, но подвергается оценке на предмет обесценения, по крайней мере, ежегодно. Для оценки на предмет обесценения деловая репутация распределяется между всеми генерирующими денежные потоки учетными единицами («генерирующими единицами») Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка генерирующих единиц, среди которых была распределена деловая репутация, на предмет обесценения проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости деловой репутации данной единицы, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убыток от обесценения деловой репутации не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего или зависимого предприятия, соответствующая деловая репутация относится на определение прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы в отношении деловой репутации, возникающей в результате приобретения зависимого предприятия, описана выше.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Признание выручки

Выручка признается по мере возникновения прав на ее получение, что обычно происходит после отгрузки и перехода к покупателю прав собственности и рисков порчи и утери продукции; при наличии высокой вероятности фактического получения оплаты за соответствующую отгрузку, а также достаточных договорных подтверждений сделки и фиксированной цены.

Выручка отражается за вычетом соответствующих скидок, резервов, налога на добавленную стоимость и экспортных пошлин.

Расходы по кредитам и займам

Расходы по кредитам и займам, непосредственно относимые на стоимость приобретения или строительства активов, на подготовку которых к запланированному использованию или продаже должно быть затрачено значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к использованию или продаже. Все прочие расходы по кредитам и займам учитываются в составе расходов в том году, к которому они относятся.

Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает текущий и отложенный налог на прибыль.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли, полученной за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, поскольку не включает в себя статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием действующих ставок налога или ставок, о пересмотре которых известно на дату составления отчета о финансовом положении.

Отложенный налог

Отложенный налог отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированный отчет о финансовом положении. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы – в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) активов и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового актива, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках и налоговом законодательстве, которые были установлены на дату составления отчета о финансовом положении. Расчет отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, связанные с методом, который Группа планирует использовать при возмещении или погашении балансовой стоимости своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

Текущий и отложенный налог за период

Текущие и отложенные налоги признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или, собственного капитала (в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в капитале), или если они признаются в результате первоначального отражения сделок по объединению бизнеса. Налоговый эффект сделок по объединению бизнеса отражается при учете этих сделок.

Основные средства***Производственные основные средства***

Группа применяет модель переоценки основных средств для последующей оценки их стоимости. Объекты основных средств показываются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки, за вычетом впоследствии начисленных амортизации и убытков от обесценения. Переоценка проводится с регулярностью, достаточной для того, чтобы балансовая стоимость не отличалась существенным образом от справедливой стоимости на отчетную дату.

Любое увеличение стоимости объектов основных средств в результате переоценки включается в резерв переоценки основных средств в составе собственного капитала в той мере, в какой оно не может быть использовано для восстановления суммы предыдущего снижения стоимости тех же активов, отраженной ранее в составе прибыли или убытка. Если такая возможность имеется, соответствующая сумма относится на финансовый результат в размере предыдущего снижения стоимости. Снижение балансовой стоимости объекта основных средств в результате переоценки, относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком резерва по переоценке, созданного в результате предыдущей переоценки данного актива.

С 1 января 2007 года переоценка основных средств не проводилась.

Стоимость замещаемой части признается в стоимости соответствующего объекта основных средств, если существует вероятность поступления будущих экономических выгод и стоимость замещения может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замещенных частей списывается. Затраты по ремонту и обслуживанию относятся на расходы в момент возникновения.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Незавершенное строительство включает в себя расходы, связанные со строительством основных средств, а также долю в накладных расходах, непосредственно связанную с этим строительством. Амортизация данных активов начинается с момента ввода их в эксплуатацию тем же способом, что и для прочих объектов основных средств. Группа регулярно осуществляет проверку балансовой стоимости незавершенного строительства с тем, чтобы определить, имеются ли признаки обесценения стоимости объектов незавершенного строительства и начислен ли соответствующий резерв.

Убыток или доход от выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и распознается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Добывающие активы

Основные средства Группы включают в себя добывающие активы, которые состоят из минеральных запасов, затрат на подготовку минеральных запасов, капитализированных затрат на разведку и оценку минеральных запасов, а также лицензий на разработку полезных ископаемых.

Минеральные запасы

Минеральные запасы представляют собой материальные активы, полученные в результате приобретения компаний, и соответствующие лицензии на разработку полезных ископаемых, приобретенные вместе и неотделимые от минеральных запасов. Оценка минеральных запасов основана на количестве полезных ископаемых, которое может быть добыто с условием экономической целесообразности такой разработки и с соблюдением всех норм законодательства. Для оценки минеральных запасов требуются предположения и допущения о множестве геологических, технических, и экономических факторов, включая количество, марки, производственные методики, коэффициенты отдачи, производственные расходы, транспортные расходы и прочее.

Оценка количества и/или качества минеральных запасов также требует определения размеров, формы и глубины залегания угольных пластов путем анализа геологических данных, например, образцов, полученных с помощью бурения. Этот процесс может потребовать применения суждений руководства по сложным геологическим вопросам.

Затраты по подготовке минеральных запасов

Затраты по подготовке минеральных запасов учитываются в составе незавершенного строительства и переводятся в состав добывающих активов с момента начала промышленной добычи.

Капитализируемые расходы включают в себя прямые затраты на:

- приобретение лицензий на разработку и исследование полезных ископаемых;
- подготовку новых месторождений к добыче;
- определение дополнительных залежей в существующих угольных пластах; и
- расширение производительности добычи шахты.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Расходы по подготовке минеральных запасов также включают в себя расходы по процентам, капитализированным до начала промышленной добычи, если данные расходы финансировались за счет заемных источников.

Затраты на разведку и оценку минеральных запасов

Затраты, понесенные в ходе разведки и оценки минеральных запасов, признаются в качестве актива в случае, если вероятность успеха проекта высока. Затраты по разведке и оценке включают права на разведку, топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования, разведывательное бурение, деятельность, связанную с оценкой технической и экономической целесообразности добычи разведываемого и оцениваемого полезного ископаемого. Приобретенные капитализированные затраты на разведку и оценку минеральных запасов признаются как активы по стоимости приобретения или по справедливой стоимости, если такое приобретение было частью сделки по приобретению компании.

Группа проводит проверку на обесценение по каждому объекту активов в отдельности или на уровне объектов, генерирующих денежные потоки, если существуют индикаторы о превышении балансовой стоимости активов над стоимостью их возмещения. В случае возникновения подобного превышения, оно немедленно признается как убыток от обесценения в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Капитализация затрат на разведку и оценку минеральных запасов прекращается в момент, когда деятельность по разведке и оценке завершается, и соответствующие накопленные затраты переводятся в состав добывающих активов.

Лицензии на разработку полезных ископаемых, приобретенные отдельно

Лицензии на разработку полезных ископаемых, приобретенные отдельно от минеральных запасов и полезных ископаемых, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации.

Амортизация

Производственные основные средства амортизируются линейным методом в течение сроков полезного использования:

Здания	12-50 лет
Машины и оборудование	3-30 лет
Транспортные средства	5-20 лет
Мебель и хозяйственный инвентарь	3-16 лет

Лицензии на разработку полезных ископаемых амортизируются линейным способом в течение срока действия лицензии или срока использования соответствующей шахты.

Износ других добывающих активов начисляется пропорционально добытому объему полезных ископаемых, исходя из данных по объему добытых полезных ископаемых и оценочных данных по доступному к разработке объему полезных ископаемых.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Арендованные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов, полезного срока службы или срока аренды. Если в конце срока аренды предполагается передача прав собственности арендатору, то в качестве амортизационного периода применяется полезный срок службы актива.

Платежи по финансовой аренде рассчитываются методом эффективной процентной ставки и распределяются между затратами на финансирование, включаемыми в состав финансовых расходов, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по финансовой аренде.

Аренда, при которой арендодатель сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, рассматривается как операционная аренда. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках равными долями в течение срока аренды.

Нематериальные активы за исключением деловой репутации

Нематериальные активы, представляющие собой, главным образом, лицензии на ведение производственной деятельности и стоимость различного приобретенного программного обеспечения, учитываются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение следующих сроков полезного использования:

Лицензии	3-25 лет
Приобретенное программное обеспечение	1-10 лет
Прочие нематериальные активы	1-10 лет

Обесценение материальных и нематериальных активов за исключением деловой репутации

Группа проводит проверку стоимости своих материальных и нематериальных активов на предмет обесценения на каждую отчетную дату, чтобы определить, существуют ли индикаторы, свидетельствующие об их обесценении.

В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. При наличии разумной и последовательной основы для распределения, стоимость активов Группы распределяется на конкретные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть определена разумная и последовательная основа для распределения. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу или стоимости актива в пользовании. При определении стоимости актива в пользовании прогнозные денежные потоки приводятся к текущей стоимости с использованием ставок дисконтирования до налогообложения, отражающих текущую рыночную стоимость денег и рисков, относящихся к активу.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные средства) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные средства) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии сторнируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения/производства или чистой цены реализации. Стоимость товарно-материальных запасов определяется средневзвешенным методом и включает в себя все затраты, связанные с перемещением запасов к месту их нахождения и приведением их в пригодное состояние.

Элементы стоимости приобретения включают в себя прямые материальные затраты, затраты на оплату труда и накладные производственные затраты. В стоимость незавершенного производства и готовой продукции включается стоимость приобретения сырья и затраты на переработку, такие как прямые затраты на оплату труда, а также распределяемая часть постоянных и переменных производственных накладных расходов. Сырье учитывается по стоимости приобретения с учетом затрат на транспортировку и доставку.

Чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации за вычетом всех предполагаемых затрат на приведение запасов в товарный вид, а также ожидаемых коммерческих расходов. При необходимости создается резерв по устаревшим и медленно оборачивающимся запасам. Сумма обесценения при доведении стоимости запасов до чистой цены реализации, а также сумма резерва по устаревшим и медленно оборачивающимся запасам включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе в состав себестоимости.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость («НДС»), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате налоговым органам по мере выставления счетов покупателям. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, возмещается за счет НДС полученного от покупателей при соблюдении определенных условий. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, подлежащий возмещению из бюджета в последующих отчетных периодах, отражается в консолидированной финансовой отчетности как НДС к возмещению.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты Группы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, исходя из сущности и даты наступления соответствующих контрактных обязательств.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)****Метод эффективной процентной ставки***

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива или обязательства и распределения процентных доходов или расходов в течение соответствующего периода. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных поступлений или платежей в течение ожидаемого срока существования финансового актива или обязательства.

Финансовые активы

Финансовые активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включают в себя: имеющиеся в наличии для продажи, удерживаемые до погашения и торговые инвестиции, займы выданные, торговую и прочую дебиторскую задолженность; денежные средства и их эквиваленты. Финансовые активы признаются в учете в момент совершения сделки и первоначально оцениваются по справедливой стоимости с учетом транзакционных издержек, непосредственно относящихся к сделке, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

Инвестиции

Инвестиции, за исключением инвестиций в дочерние и зависимые предприятия, первоначально оцениваются по справедливой стоимости на момент совершения сделки, включая транзакционные издержки, непосредственно относящиеся к сделке.

Инвестиции классифицируются по следующим категориям:

- удерживаемые до погашения;
- оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках; и
- имеющиеся в наличии для продажи.

Отнесение инвестиций к тому или иному классу зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Инвестиции с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными сроками погашения, которые Группа намерена и имеет возможность удерживать до срока погашения, за исключением займов и дебиторской задолженности, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение.

Амортизация дисконта или премии при приобретении инвестиций, удерживаемых до погашения, признается в составе процентных доходов до момента их погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в составе внеоборотных активов за исключением случаев, когда погашение ожидается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках, включают в себя инвестиции, предназначенные для торговли, и инвестиции, являющиеся частью идентифицируемого портфеля финансовых инструментов, который управляется Группой совместно и по которому ожидается получение фактической прибыли в ближайшем будущем.

Все прочие инвестиции, за исключением займов выданных и дебиторской задолженности, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи.

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о совокупном доходе, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости на основании объявленных рыночных цен на отчетную дату, без вычета транзакционных издержек, непосредственно относящихся к произошедшей реализации или прочему выбытию. Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе за период. Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, относятся напрямую на счет капитала в отчете о движении капитала до тех пор, пока такие инвестиции не будут реализованы, при этом накопленные прибыли или убытки, ранее признаваемые в капитале, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Инвестиции в долевые инструменты, которые не имеют объявленных рыночных цен на активном рынке, признаются на основании оценки руководством их справедливой стоимости. Те инвестиции, чья справедливая стоимость не может быть достоверно оценена, признаются по первоначальной стоимости.

Выданные займы

Выданные займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный доход начисляется также на основании эффективной ставки процента

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по номинальной стоимости за вычетом соответствующих резервов на возможные потери по сомнительным долгам. Долгосрочная дебиторская задолженность с фиксированными сроками погашения учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения три месяца и менее, по которым можно получить заранее определенные суммы денежных средств и по которым риск изменения стоимости является незначительным.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)**Обесценение финансовых активов*

Финансовые активы, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о совокупном доходе, проверяются на предмет наличия признаков обесценения на каждую отчетную дату. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении ожидаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и не имеющих котировок, значительное или неоднократное снижение справедливой стоимости ценных бумаг ниже их балансовой стоимости является индикатором обесценения.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как торговая дебиторская задолженность, в случае если не было определено обесценение индивидуального актива, то оценка может проводиться в отношении группы аналогичных активов. Индикатором обесценения для дебиторской задолженности может служить прошлый опыт неплатежей или увеличения числа отсроченных платежей, а также изменения в экономике, приводящие к неисполнению обязательств по платежам.

Для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием соответствующей эффективной ставки процента.

Убыток от обесценения вычитается непосредственно из балансовой стоимости финансового актива, за исключением торговой дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае признания торговой дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет соответствующего резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражаются по кредиту счета резерва. Изменения резерва отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

За исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, имевшем место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о совокупном доходе. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

В случае, когда снижение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, было отражено в составе капитала, но возникли объективные факты, подтверждающие обесценение данных инвестиций, накопленный убыток, отраженный на счетах капитала, должен быть перенесен в консолидированный отчет о совокупном доходе, даже если выбытие инвестиций не произошло. Обесценение, признанное в консолидированном отчете о совокупном доходе, впоследствии не восстанавливается. Увеличение стоимости, последующее признанию обесценения, признается в составе капитала.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив с учета только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору, или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другому предприятию. Если Группа не передает, но в то же время не сохраняет основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в сумме предполагаемого возмещения.

Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а также отражает обеспеченный заем по полученной оплате за данный актив.

Финансовые обязательства

Группа отражает финансовые обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении в момент возникновения соответствующих контрактных обязательств. Финансовые обязательства первоначально учитываются по себестоимости на дату совершения сделки, которая равна справедливой стоимости полученного возмещения, плюс расходы, непосредственно связанные со сделкой.

После первоначального признания финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость финансового обязательства – это стоимость обязательства, определенная при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы долга, плюс или минус начисленная амортизация по разнице между первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения обязательства.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, и в дальнейшем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты банков и прочие заимствования

Все кредиты и займы первоначально отражаются в размере поступивших денежных средств за вычетом расходов, непосредственно связанных с получением кредита/займа. Впоследствии кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Расходы по кредитам, включая премии, выплачиваемые при погашении, учитываются по методу начисления и прибавляются к балансовой стоимости финансового инструмента, если они не были оплачены в том периоде, в котором они возникли.

Списание финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства с учета только в случае исполнения, отмены или истечения срока обязательств.

Обязательства по финансовым гарантиям

Финансовые гарантии первоначально учитываются в качестве обязательств по их справедливой стоимости. В дальнейшем, финансовые гарантии учитываются по наибольшей из двух величин: текущей оценки обязательств или первоначальной стоимости обязательств за минусом накопленной амортизации, учитываемой в соответствии с указанной выше учетной политикой признания выручки.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Производные финансовые инструменты

Производные инструменты, включающие в себя, главным образом, валютные форвардные и опционные контракты, используются Группой для управления рисками изменения курсов иностранной валюты. Группа не заключает договоров хеджирования валютных курсов в отношении своих инвестиций в иностранные операции.

Все производные финансовые инструменты отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как активы или как обязательства по справедливой стоимости.

Учет изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов зависит от их возможной классификации в качестве инструментов хеджирования, а также вида операции хеджирования. Если производный инструмент классифицируется как инструмент хеджирования справедливой стоимости, изменения справедливой стоимости производного инструмента и хеджируемой статьи относятся на финансовый результат. Если производный инструмент классифицируется как инструмент хеджирования денежных потоков, изменения справедливой стоимости производного инструмента отражаются напрямую в составе капитала. Неэффективная часть хеджирования денежных потоков признается в консолидированном отчете о совокупном доходе в прочих операционных доходах или расходах. Суммы, накопленные в капитале, переносятся в консолидированный отчет о совокупном доходе в периодах, когда инструмент хеджирования отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе. В отношении производных инструментов, не классифицированных в качестве инструментов хеджирования, прибыли и убытки относятся на финансовый результат в том периоде, в котором происходит соответствующее изменение справедливой стоимости.

Вознаграждения работникам

Заработная плата сотрудников, относящаяся к трудовой деятельности текущего периода, признается в качестве расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Планы с установленными взносами

Российские дочерние предприятия Группы обязаны делать установленные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации (план с установленными взносами, выплаты пенсий по которому финансируются за счет текущих взносов). Взносы Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации по планам с установленными взносами относятся на расходы в периоде, к которому они относятся.

В Российской Федерации все средства, перечисляемые во внебюджетные фонды, включая взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, уплачиваются в форме единого социального налога («ЕСН»), который рассчитывается путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки ЕСН в размере от 26% до 2%. ЕСН распределяется между тремя внебюджетными фондами, включая Пенсионный фонд Российской Федерации, взносы в который варьируются от 20% до 2%, в зависимости от общей годовой заработной платы работника.

Отчисления Группы в прочие планы с установленными взносами признаются в составе расходов в том периоде, в котором они были произведены.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Планы с установленными выплатами

Группа учитывает расходы по планам с установленными выплатами по методу прогнозируемого уровня пенсионных выплат. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе путем равномерного распределения затрат на весь период работы сотрудника в соответствии с формулой начисления пенсий, предусмотренной планом. Обязательства Группы по планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем дисконтирования сумм будущих выплат, уже заработанных сотрудниками на основе предоставления услуг в текущем и предыдущих периодах. Используемая ставка дисконтирования представляет собой доходность по государственным облигациям со сроками погашения, приблизительно равными сроком возникновения обязательств Группы. Актуарные прибыли и убытки признаются в полном объеме в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, когда они возникли.

Денежные средства с ограничениями на использование

Денежные средства с ограничениями на использование включают в себя обеспечения, на использование которых наложены правовые ограничения, размещенные в различных банках в связи с получением безотзывных аккредитивов, и учитываются в составе прочих внеоборотных активов отчета о финансовом положении.

Формирование резервов

Резервы отражаются в учете, когда у Группы имеются текущие обязательства (определяемые нормами права или вмененные нормами делового оборота обязательства), возникшие в результате прошлых событий, и существует вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Величина резерва, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения текущего обязательства, определенную по состоянию на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данного обязательства. В том случае, когда величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков, которые потребуются для погашения текущего обязательства, балансовой стоимостью резерва является дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если, как ожидается, экономические выгоды, необходимые для погашения обязательства, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии, что существует достаточная уверенность в получении возмещения и что сумма этой дебиторской задолженности может быть надежно оценена.

Текущие обязательства, возникающие по обременительным договорам, оцениваются и учитываются в качестве резерва. Договор считается обременительным в том случае, когда Группа имеет контрактные обязательства, выполнение которых связано с неизбежными расходами, при этом сумма таких расходов превышает экономические выгоды, которые предположительно будут получены по договору.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Дивиденды

Обязательства по выплате дивидендов, включая соответствующий налог, отражаются в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

Размер нераспределенной прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности дочерних предприятий Группы, подготовленной в соответствии со стандартами страны регистрации предприятия. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

Информация по сегментам

Отчетность по сегментам представлена с позиции видения руководства и относится к компонентам Группы, которые определяются как операционные сегменты. Операционные сегменты определены на основе внутренних отчетов, предоставляемых главному должностному лицу Группы, ответственному за принятие решений по операционной деятельности («ГДЛ»). Группа определила председателя Совета директоров в качестве ГДЛ, а внутренние отчеты, используемые высшим руководством для оценки операций и принятия решений по распределению ресурсов, взяла за основу для раскрытия информации по сегментам. Данные внутренние отчеты составляются на такой же основе, как и данная консолидированная финансовая отчетность.

Основываясь на текущей структуре управления, Группа определила два отчетных сегмента: производство металлопродукции и добыча угля.

**4. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ, ДОПУЩЕНИЯ И ФАКТОРЫ
НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ**

Применение учетной политики Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Руководство Группы определяет оценочные значения и допущения исходя из прошлого опыта и других факторов, которые являются существенными в сложившихся обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на постоянной основе. Скорректированные оценочные значения, используемые в бухгалтерском учете, отражаются в периоде пересмотра, если такая корректировка относится только к данному конкретному периоду, или в периоде пересмотра и последующих периодах, если такая корректировка затрагивает как текущий, так и будущие периоды.

Определение ряда оценочных значений связано с принятием допущений и зависит от ожидаемых денежных потоков. Начиная со второй половины 2008 года, ряд крупных экономик мира испытывали волатильность на рынках капитала и кредитов. Как следствие, покупатели и поставщики Группы могут оказаться под влиянием снижения ликвидности и роста стоимости финансирования, что, в свою очередь, может привести к пересмотру оценок руководства в отношении ожидаемых денежных потоков, а также принятых допущений.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Существенные суждения руководства при применении учетной политики

Ниже представлены существенные суждения, за исключением тех, которые включают в себя расчет оценочных значений (приведены в разделе «Основные источники неопределенности при расчете оценочных значений»), которые руководство сделало в процессе применения учетной политики Группы и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Переоценка основных средств

Как описано в Примечании 3, Группа применяет модель переоценки для оценки основных средств. На каждую отчетную дату Группа проводит обзор текущей стоимости данных активов для того, чтобы определить, значительно ли отличается текущая стоимость основных средств от их справедливой стоимости. Для данных целей Группа готовит анализ дисконтированных денежных потоков, в котором используются такие допущения, как прогнозы по выручке и ставка дисконтирования. Помимо этого, Группа рассматривает экономическую стабильность и доступность операций с аналогичными активами на рынке, когда определяет потребность в проведении анализа справедливой стоимости в заданном периоде.

На основании данного обзора Группа определила, что основные средства не должны быть переоценены по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов.

Основные источники неопределенности при расчете оценочных значений

Наиболее значительные области, требующие применения оценок и допущений руководства, касаются:

- торговой и прочей дебиторской задолженности;
- оценки товарно-материальных запасов;
- срока полезного использования и ликвидационной стоимости основных средств;
- обесценения активов;
- налогообложения.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность показывается в отчетности по чистой возможной цене реализации за вычетом резерва по сомнительным долгам. Резерв по сомнительным долгам рассчитывается на основании оценки возможных потерь в существующих остатках дебиторской задолженности. При создании резерва руководство учитывает множество факторов, включая общие экономические условия, специфику отрасли и историю работы с покупателем.

Неопределенности, связанные с изменениями финансового положения покупателей, как положительными, так и отрицательными, также могут повлиять на величину и время создания резерва по сомнительным долгам.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)****Оценка товарно-материальных запасов***

Товарно-материальные запасы включают в себя готовую продукцию, незавершенное производство, а также сырье и материалы и отражаются в консолидированной финансовой отчетности по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения/производства или чистой цены реализации. Вследствие колебаний финансовых рынков совокупный спрос на сталь в 2008 году снизился, и Группа осуществила оценку чистой цены реализации товарно-материальных запасов. Чистая цена возможной реализации незавершенного производства и готовой продукции определяется на основе наиболее надежных данных, имеющихся на момент проведения такой оценки. При этом учитываются колебания цены или себестоимости готовой продукции, напрямую связанные с событиями, происходящими после отчетной даты, в той мере, в которой эти события подтверждают ситуацию, действующую по состоянию на конец отчетного периода. Оценка чистой возможной цены реализации сырья и материалов основывалась на стоимости замещения соответствующих позиций на отчетную дату.

Если в будущем рыночные условия окажутся хуже прогнозируемых руководством, могут потребоваться дополнительные списания товарно-материальных запасов, которые будут отражены в себестоимости реализации в соответствующем периоде.

Также, на каждую отчетную дату, Группа оценивает товарно-материальные запасы на наличие излишков и устаревание запасов и определяет резерв по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам. Изменения в оценке могут как положительно, так и отрицательно повлиять на величину необходимого резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам.

Срок полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств

Объекты основных средств, принадлежащие Группе, кроме добывающих активов, амортизируются с использованием линейного метода в течение всего срока их полезного использования, который рассчитывается в соответствии с бизнес-планами и операционными расчетами руководства Группы в отношении данных активов.

Факторы, способные повлиять на оценку срока полезной службы и ликвидационной стоимости внеоборотных активов, включают в себя:

- изменение степени эксплуатации активов;
- изменение технологии обслуживания активов;
- изменение в законодательстве; и
- непредвиденные операционные обстоятельства.

Любой из вышеуказанных факторов может повлиять на будущие нормы амортизации, а также балансовую и ликвидационную стоимость основных средств.

Руководство Группы периодически проверяет правильность применяемых сроков полезного использования активов. Данный анализ проводится исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Амортизация добывающих активов

Стоимость добывающих активов амортизируется пропорционально объему добытых полезных ископаемых на основе оценочных значений производственных объемов, для которых данные объекты были сконструированы. Руководство самостоятельно оценивает срок полезного использования описанных активов и производственных объемов шахт. Спрогнозированные производственные объемы обновляются на регулярной основе и учитывают недавнюю производственную и техническую информацию в отношении каждой шахты. Изменения в прогнозах рассматриваются как корректировка оценочных значений для целей бухгалтерского учета и учитываются на перспективной основе в соответствующих нормах амортизации. Оценки производственных объемов по своей сути не достаточно точны и представляют только приблизительные значения из-за субъективных суждений, включенных в разработку данной информации.

Обесценение активов

Балансовая стоимость активов Группы пересматривается на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов. Если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о том, что текущая стоимость активов может оказаться не возмещаемой, Группа оценивает возмещаемую стоимость активов. Такая оценка приводит к необходимости принятия ряда суждений в отношении долгосрочных прогнозов будущей выручки и расходов, связанных с рассматриваемыми активами. В свою очередь, эти прогнозы являются неопределенными, поскольку строятся на допущениях об уровне спроса на продукцию и будущих рыночных условиях. Последующие и непредвиденные изменения таких допущений и оценок, использованных при проведении тестов на обесценение, могут привести к иному результату по сравнению с представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение

Группа несет обязательства по уплате налога на прибыль и других налогов в многочисленных юрисдикциях. Оценка обязательств по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной степени зависит от субъективных суждений в связи со сложностью российского налогового законодательства и налоговых законодательств других стран, в которых оперируют компании Группы. Имеется большое число сделок и расчетов, по которым окончательное налоговое обязательство не может быть точно определено. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценок о возможности подобных начислений. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль в периоде, в котором она была выявлена.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов на каждую отчетную дату отражается в консолидированной финансовой отчетности в сумме, в отношении которой руководство Группы ожидает, что она будет использована в последующих периодах. Данная сумма определяется на основе оценки будущей налогооблагаемой прибыли, и изменения в этой оценке могут в будущем привести к списанию отложенных налоговых активов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении на текущий момент. При оценке будущей прибыли Группы учитываются операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, а также, если необходимо, и обоснованные и реально выполнимые стратегии налогового планирования.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Если будущая прибыль окажется меньше значения, которое использовалось для определения отложенного налогового актива, то это приведет к увеличению резерва по отложенному налоговому активу с соответствующим уменьшением дохода. И наоборот, если будущая прибыль окажется больше значения, которое использовалось для определения отложенного налогового актива, то резерв по отложенному налоговому активу будет уменьшен с соответствующим увеличением дохода.

5. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 и 2008 годов, дочерняя компания Группы ММК Atakas Metalurji осуществила выпуск дополнительных обыкновенных акций на общую сумму 94 млн. долл. США и 162 млн. долл. США соответственно. Данные акции были выкуплены Группой и миноритарными акционерами пропорционально их текущим долям владения.

Приобретения компаний в 2009 году***Onarbay Enterprises Ltd***

В марте 2008 года Группа приобрела 50% долю в Onarbay Enterprises Ltd, Кипр, владеющей 82.6% долей в ОАО «Белон», занимающимся добычей и переработкой угля и расположенным на территории Российской Федерации, за денежное вознаграждение в 234 млн. долл. США.

В октябре 2009 года Группа приобрела дополнительную 50% долю в Onarbay Enterprises Ltd, Кипр, зависимом предприятии Группы, за денежное вознаграждение в 309 млн. долл. США. В результате данного приобретения Группа получила контроль над Onarbay Enterprises Ltd. Onarbay Enterprises Ltd является холдинговой компанией, владеющей 82.6% долей в ОАО «Белон». Группа приобрела Onarbay Enterprises Ltd с целью доступа к угольным ресурсам ОАО «Белон» для удовлетворения текущих потребностей Группы в данном виде сырья.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Неконтрольная доля владения была оценена по справедливой стоимости на основе рыночных котировок обыкновенных акций ОАО «Белон» на дату приобретения. Аналогичный способ оценки был применен к переоценке справедливой стоимости ранее имевшейся у Группы доли в Onarbay Enterprises Ltd.

На дату приобретения Группа определила справедливую стоимость активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании на предварительной основе. На дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности необходимые оценка справедливой стоимости основных средств и прочие расчеты не были завершены и были предварительно определены на основе оценок руководства Группы. Предварительное распределение цены приобретения выглядит следующим образом:

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	<u>Предварительная стоимость на дату приобретения</u>
АКТИВЫ	
Основные средства	1,052
Прочие нематериальные активы	2
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	3
Товарно-материальные запасы	30
Торговая и прочая дебиторская задолженность	147
Отложенные налоговые активы	16
Денежные средства и их эквиваленты	38
Прочие активы	7
	<u>1,295</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Кредиты и займы	532
Обязательства по финансовой аренде	18
Торговая и прочая кредиторская задолженность	100
Отложенные налоговые обязательства	118
	<u>768</u>
Чистые активы на дату приобретения	527
Справедливая стоимость вознаграждения, уплаченного за контрольный пакет акций	309
Неконтрольная доля владения (справедливая стоимость)	145
Справедливая стоимость ранее имевшейся у Группы доли	344
	<u>798</u>
За вычетом справедливой стоимости активов приобретенной компании	<u>(527)</u>
Деловая репутация	<u><u>271</u></u>

Деловая репутация, возникшая в результате данного приобретения, относится в основном к росту безопасности в области обеспечения производственного процесса ключевыми материальными ресурсами. Деловая репутация, возникшая в результате данного приобретения, не будет учитываться для целей налогообложения.

В ходе поэтапного приобретения в соответствии с МСФО № 3(П) Группа признала доход от переоценки ранее имевшейся доли. Доход в размере 175 млн. долл. США был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в строке «Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций».

На дату приобретения ОАО «Белон» не подготавливало консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Соответственно, определить балансовую стоимость приобретенных активов, обязательств и условных обязательств по МСФО непосредственно до приобретения не представлялось возможным, и данная информация в настоящей консолидированной финансовой отчетности не представлена.

Если бы приобретение произошло на начало года, выручка Группы составила бы 5,377 млн. долл. США, а прибыль до налогообложения и прибыль за период – 182 млн. долл. США и 166 млн. долл. США соответственно.

Выручка и убыток до налогообложения с даты приобретения до 31 декабря 2009 года, относящиеся к ОАО «Белон» и его дочерним предприятиям, составили 52 млн. долл. США и 57 млн. долл. США соответственно.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

ЗАО «Профит»

В июне 2009 года Группа приобрела 100% долю в ЗАО «Профит», головной компании группы компаний «Профит» (далее - «Группа «Профит»)), занимающихся сбором и переработкой металлического лома, за денежное вознаграждение в 15 млн. долл. США. Предприятия Группы «Профит» действуют в Российской Федерации и расположены по всей стране, головная компания расположена в г. Магнитогорске. Металлический лом, собираемый Группой «Профит», в основном продается Группе. Приобретение поставщика стратегического сырья позволит существенно укрепить сырьевую безопасность Группы.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Неконтрольные доли владения были оценены в соответствующей пропорции от справедливой стоимости чистых активов приобретенного предприятия.

На момент приобретения Группа предварительно определила справедливую стоимость активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании и представила предварительную стоимость в неаудированной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года. Окончательное распределение цены приобретения было рассчитано в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года. Окончательное распределение цены приобретения представлено следующим образом:

	Предварительная стоимость на дату приобретения	Окончательная стоимость на дату приобретения
АКТИВЫ		
Основные средства	64	55
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	20	19
Товарно-материальные запасы	15	14
Торговая и прочая дебиторская задолженность	38	38
Отложенные налоговые активы	-	15
Денежные средства и их эквиваленты	8	8
	<u>145</u>	<u>149</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиты и займы	19	6
Обязательства по финансовой аренде	9	11
Торговая и прочая кредиторская задолженность	36	71
Отложенные налоговые обязательства	-	4
Чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам	5	4
	<u>69</u>	<u>96</u>
Чистые активы на дату приобретения	76	53
Справедливая стоимость вознаграждения	15	15
Неконтрольная доля владения	(6)	(8)
	<u>21</u>	<u>23</u>
За вычетом справедливой стоимости активов приобретенной компании	<u>(76)</u>	<u>(53)</u>
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	<u>(55)</u>	<u>(30)</u>

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения в размере 30 млн. долл. США было отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе. Данное превышение является результатом низкой активности на рынке металлического лома в условиях мирового финансового кризиса, а также доминирующего положения Группы как основного покупателя Группы «Профит».

На дату приобретения ЗАО «Профит» не подготавливало консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Соответственно, определить балансовую стоимость приобретенных активов, обязательств и условных обязательств по МСФО непосредственно до приобретения не представлялось возможным, и данная информация в настоящей консолидированной финансовой отчетности не представлена.

Если бы приобретение произошло на начало года, выручка Группы составила бы 5,113 млн. долл. США, а прибыль до налогообложения и прибыль за год существенно бы не изменились.

Выручка и убыток до налогообложения с даты приобретения до 31 декабря 2009 года, относящиеся к ЗАО «Профит» и его дочерним предприятиям, составили 36 млн. долл. США и 7 млн. долл. США соответственно.

Приобретения компаний в 2008 году

ООО «МАГМА трейд» (впоследствии переименовано в ООО «ТД ММК-Москва»)

1 октября 2008 года Группа приобрела 99% долю в ООО «МАГМА трейд», торговой компании, расположенной в Российской Федерации, за номинальное денежное вознаграждение.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Группа определила справедливую стоимость активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании на дату приобретения. Распределение цены приобретения было представлено следующим образом:

	<u>Справедливая стоимость</u>
АКТИВЫ	
Товарно-материальные запасы	59
Торговая и прочая дебиторская задолженность	69
Денежные средства и их эквиваленты	2
	<u>130</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Кредиты и займы	56
Торговая и прочая кредиторская задолженность	89
	<u>145</u>
Чистые обязательства на дату приобретения	(15)
За вычетом доли миноритарных акционеров	<u>-</u>
Доля Группы в чистых обязательствах	(15)
Деловая репутация	<u>15</u>
Цена приобретения	<u><u>-</u></u>

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

Деловая репутация, относящаяся к данному приобретению, отражает, главным образом, устойчивые связи приобретаемой компании с покупателями.

В декабре 2008 года Группа приобрела дополнительно 1% долю в ООО «МАГМА трейд» за номинальное денежное вознаграждение, увеличив свою долю владения в ООО «МАГМА трейд» до 100%.

На дату приобретения ООО «МАГМА трейд» не подготовило финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Соответственно, определить балансовую стоимость приобретенных активов, обязательств и условных обязательств по МСФО непосредственно до приобретения не представлялось возможным, и данная информация в настоящей консолидированной финансовой отчетности не представлена.

Поскольку ООО «МАГМА трейд» являлось дистрибьютором продукции Группы до приобретения, выручка и прибыль до налогообложения Группы не подверглись значительным изменениям в результате приобретения этой компании.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, ООО «МАГМА трейд» было переименовано в ООО «ТД ММК-Москва».

ООО «Уралсибтрейд» (впоследствии переименовано в ООО «ТД ММК-Урал»)

24 июня 2008 года Группа приобрела 80% долю в ООО «Уралсибтрейд», торговой компании, расположенной в Российской Федерации, за номинальное денежное вознаграждение. Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки в размере 4 млн. долл. США было отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В декабре 2008 года Группа приобрела дополнительно 20% долю в ООО «Уралсибтрейд» за номинальное денежное вознаграждение, увеличив долю владения до 100%.

Поскольку ООО «Уралсибтрейд» являлось дистрибьютором продукции Группы до приобретения, выручка и прибыль до налогообложения Группы не подверглись значительным изменениям в результате приобретения этой компании.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, ООО «Уралсибтрейд» было переименовано в ООО «ТД ММК-Урал».

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

По видам продукции	2009	2008
Прокатная сталь	3,085	5,847
Прокатная продукция в ассортименте	413	944
Оцинкованная сталь	331	433
Белая жечь	226	203
Оцинкованная сталь с полимерным покрытием	177	251
Проволока, стропы, крепежи	125	454
Метизная продукция	92	223
Ленточная сталь	74	327
Формовочные секции	52	205
Производство кокса	47	141
Трубы	39	62
Уголь	36	-
Металлический лом	33	198
Слябы	12	726
Прочие	339	536
Итого	5,081	10,550

Выручка от продажи металлического лома в течение 2008 года и в течение 2009 года до приобретения Группы «Профит» относится к операциям с Группой «Профит».

По месторасположению покупателей	2009	2008
Россия и страны СНГ	63%	69%
Иран	9%	3%
Китай	5%	-
Турция	3%	7%
Италия	3%	6%
Индия	3%	1%
Вьетнам	3%	-
Прочие (страны, на долю каждой из которых приходится менее 2% общей выручки)	11%	14%
Итого	100%	100%

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционный сегмент – это компонент Группы, задействованный в деятельности, от которой Группа может генерировать доходы и нести расходы, включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Группы. МСФО № 8 требует выделения операционных сегментов на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, с целью распределения ресурсов по сегментам и оценки результатов их деятельности, для которых доступна обособленная финансовая информация.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Отчеты, используемые ГДЛ, содержат следующие сегменты:

- *Сегмент по производству металлопродукции*, который включает Материнскую компанию и ее дочерние предприятия, вовлеченные в производство стали и метизов. Все значительные активы, производственные мощности, управленческие и административные ресурсы данного сегмента расположены в г. Магнитогорске Российской Федерации;
- *Сегмент по добыче угля*, который включает ОАО «Белон» и его дочерние предприятия, вовлеченные в добычу и обогащение угля. Все значительные активы, производственные мощности, управленческие и административные ресурсы данного сегмента расположены в г. Белово Российской Федерации.

До приобретения контрольной доли владения в Onarbay Enterprises Ltd в октябре 2009 года (Примечание 5) деятельность Группы была сосредоточена в одном операционном сегменте по производству металлургической продукции, включая полуфабрикаты.

Рентабельность каждого из двух операционных сегментов оценивается на основе EBITDA по сегменту. EBITDA по сегменту рассчитывается на основе прибыли от операционной деятельности по сегменту, скорректированной на амортизацию и убыток от выбытия основных средств (вычитаются), а также на долю в финансовых результатах зависимых предприятий, обесценение вложений в зависимые предприятия и доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций (прибавляются). Так как данный расчет не является стандартным расчетом в соответствии с МСФО, определение показателя EBITDA Группы может отличаться от расчета аналогичного показателя другими компаниями.

Следующая таблица представляет оценку результатов деятельности сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

	2009			
	Производство металло- продукции	Добыча угля	Исключение межсегментных операций	Итого
Выручка от реализации				
Продажи внешним покупателям	5,029	52	-	5,081
Продажи между сегментами	-	42	(42)	-
Итого выручка от реализации	5,029	94	(42)	5,081
EBITDA по сегменту	1,277	8	-	1,285
Амортизация	(715)	(20)	-	(735)
Убыток от выбытия основных средств	(105)	(13)	-	(118)
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	31	-	-	31
Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций	(175)	-	-	(175)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности по МСФО	313	(25)	-	288

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2009 года активы и обязательства по сегментам были сверены с активами и обязательствами Группы следующим образом:

	31 декабря 2009		
	Производство металло- продукции	Добыча угля	Исключение межсегментных активов и обязательств
			Итого
Итого активы	14,381	1,204	(752)
Итого обязательства	4,145	745	(382)

8. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2009	2008
Производственные затраты		
Использованные сырье и материалы	2,556	5,955
Амортизация основных средств и нематериальных активов	708	903
Заработная плата и единый социальный налог	464	640
Прочие расходы	184	286
	3,912	7,784
Изменение остатка незавершенного производства и готовой продукции	28	51
Итого	3,940	7,835

9. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2009	2008
Заработная плата и единый социальный налог	165	231
Налоги, за исключением налога на прибыль	79	101
Профессиональные услуги	44	48
Амортизация основных средств и нематериальных активов	27	42
Расходы на страхование	21	29
Материалы	8	15
Взносы в негосударственный пенсионный фонд (Примечание 25)	-	7
Актuarные (прибыли)/убытки	(12)	6
Прочее	17	34
Итого	349	513

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

10. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2009	2008
Транспортные расходы	371	552
Расходы на рекламу	25	12
Заработная плата и единый социальный налог	9	15
Прочее	48	71
Итого	453	650

11. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2009	2008
Убыток от выбытия основных средств	(118)	(109)
Расход по сомнительным долгам	(71)	(40)
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки и продажи ценных бумаг	113	(238)
Чистая прибыль от выбытия прочих активов	6	19
Прочее	19	(10)
Итого	(51)	(378)

12. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, прочие расходы в размере 45 млн. долл. США и 66 млн. долл. США соответственно пришлись на обязательные и добровольные социальные программы и поддержку социальных объектов.

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Резерв по налогу на прибыль, созданный Группой и относящийся к различным юрисдикциям, составил в 2009 году и 2008 году соответственно:

	2009	2008
Расходы по текущему налогу на прибыль		
Российская Федерация	20	456
Швейцария	1	-
Корректировки, признанные в текущем году в отношении текущего налога предыдущих лет		
Российская Федерация	(42)	(93)
Отложенные налоговые расходы/(доходы), нетто		
Российская Федерация	77	(359)
Швейцария	(18)	21
Итого расход по налогу на прибыль	38	25

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Корректировки, признанные в текущем году в отношении налога предыдущих лет, вызваны, главным образом, изменениями в оценочных значениях при расчете резерва по сомнительным долгам, капитализированных расходов в 2009 году и ускоренной налоговой амортизации в 2008 году. Данные изменения были учтены в уточненных налоговых декларациях за соответствующий период. Соответствующее изменение отложенного налога также было отражено в результате этого обстоятельства.

В ноябре 2008 года были приняты дополнения к Налоговому кодексу Российской Федерации по снижению налога на прибыль с 24% до 20%, вступившие в силу с 1 января 2009 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 и 2008 годов, ставка текущего налога на прибыль в Российской Федерации составляла 20% и 24% соответственно от ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов отложенные налоги были рассчитаны исходя из ставки 20%.

Ставки налога на прибыль в других странах, где предприятия Группы ведут налогооблагаемую деятельность, варьируются от 15% до 24%.

Ниже приведена сверка суммы налога на прибыль, рассчитанной исходя из ставки налога на прибыль, действующей в Российской Федерации, и прибыли до налогообложения, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	2009	2008
Прибыль до налогообложения	<u>257</u>	<u>1,106</u>
Резерв по налогу на прибыль, начисленный на прибыль до налогообложения по установленной ставке	51	265
Корректировки на:		
Расход по налогу на прибыль прошлых лет	(7)	1
Эффект разницы в ставках налога на прибыль в других юрисдикциях	6	(7)
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения:		
- доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций (Примечание 5)	(35)	-
- превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения (Примечание 5)	(6)	(3)
- прочие постоянные разницы	29	34
Эффект на баланс по отложенным налогам вследствие изменения ставки налога на прибыль с 24% до 20% (с 1 января 2009 года)	<u>-</u>	<u>(265)</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>38</u>	<u>25</u>

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Ниже приведена информация о движении отложенных налоговых активов и обязательств в 2009 и 2008 годах:

	2009	2008
Остаток на начало года	1,106	1,846
Приобретение дочерних предприятий	91	-
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	79	(156)
Расход/(доход) по отложенному налогу, отраженный в течение года	59	(61)
Эффект изменения ставки налога, отнесенный на совокупный доход	-	(277)
Эффект изменения ставки налога, отраженный в капитале	-	(32)
Эффект пересчета в валюту представления	(28)	(214)
Остаток на конец года	1,307	1,106

Налоговый эффект от временных разниц, приведший к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлен следующим образом:

	31 декабря	
	2009	2008
Оценка основных средств	39	22
Оценка инвестиций	12	34
Оценка кредиторской задолженности	10	29
Оценка займов и кредитов	9	7
Оценка товарно-материальных запасов	8	37
Оценка дебиторской задолженности	27	8
Неиспользованные налоговые убытки	10	-
Итого отложенные налоговые активы	115	137
Оценка инвестиций	(92)	(3)
Оценка основных средств	(1,271)	(1,223)
Оценка товарно-материальных запасов	(24)	(11)
Оценка дебиторской задолженности	(13)	(2)
Оценка займов и кредитов	(13)	(4)
Оценка кредиторской задолженности	(9)	-
Итого отложенные налоговые обязательства	(1,422)	(1,243)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1,307)	(1,106)

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов отложенное налоговое обязательство, возникшее в связи с разницей в оценке инвестиций, относящееся к нерезализованной прибыли по долгосрочным ценным бумагам, классифицированным как имеющиеся в наличии для продажи, составило 85 млн. долл. США и 6 млн. долл. США соответственно (Примечание 20).

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов накопленная сумма временных разниц, связанных с нераспределенной прибылью дочерних предприятий, в отношении которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составила 555 млн. долл. США и 295 млн. долл. США соответственно. Обязательства не были отражены в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении данных временных разниц в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки использования этих разниц, и представляется вероятным, что данные разницы не изменятся в обозримом будущем.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

На основании данных прошлых периодов о размере налогооблагаемой прибыли и расчета сумм будущей налогооблагаемой прибыли за периоды, в течение которых возможно произвести вычет отложенных налоговых активов, руководство Группы полагает, что Группа с вероятностью более 50% сможет реализовать выгоды от использования вычитаемых временных разниц.

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Транспорт	Мебель и хозяйст- венный инвентарь	Добы- вающие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<i>Первоначальная или оценочная стоимость</i>							
На 1 января 2008 года	2,650	7,030	240	131	30	1,160	11,241
Поступления	66	360	32	16	-	1,892	2,366
Перемещения	252	511	3	47	-	(813)	-
Выбытия	(16)	(167)	(14)	(5)	-	(27)	(229)
Эффект пересчета в валюту представления	(486)	(1,276)	(46)	(31)	(5)	(371)	(2,215)
На 31 декабря 2008 года	2,466	6,458	215	158	25	1,841	11,163
Поступления	13	151	14	5	4	1,355	1,542
Поступления вследствие приобретения компаний	344	330	28	6	222	177	1,107
Перемещения	578	801	8	10	-	(1,397)	-
Выбытия	(18)	(176)	(11)	(2)	-	(16)	(223)
Эффект пересчета в валюту представления	(50)	(158)	(6)	(4)	(7)	(61)	(286)
На 31 декабря 2009 года	3,333	7,406	248	173	244	1,899	13,303
<i>Накопленная амортизация</i>							
На 1 января 2008 года	(196)	(586)	(34)	(15)	(1)	-	(832)
Начисление за год	(214)	(654)	(35)	(17)	(1)	-	(921)
Списание амортизации	4	42	4	2	-	-	52
Эффект пересчета в валюту представления	69	203	11	5	1	-	289
На 31 декабря 2008 года	(337)	(995)	(54)	(25)	(1)	-	(1,412)
Начисление за год	(188)	(492)	(28)	(15)	(2)	-	(725)
Списание амортизации	3	88	5	1	-	-	97
Эффект пересчета в валюту представления	1	11	1	-	-	-	13
На 31 декабря 2009 года	(521)	(1,388)	(76)	(39)	(3)	-	(2,027)
<i>Остаточная стоимость</i>							
На 31 декабря 2008 года	2,129	5,463	161	133	24	1,841	9,751
На 31 декабря 2009 года	2,812	6,018	172	134	241	1,899	11,276

По состоянию на 31 декабря 2009 года в составе незавершенного строительства учтены расходы капитального характера, связанные с реализацией Группой крупных инвестиционных проектов, таких как строительство машины непрерывного литья заготовок, нового металлургического комплекса в Турции и нового стана по производству холоднокатаного листа высочайшего качества.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

В течение 2009 года перевод машин и оборудования из незавершенного строительства в состав действующих основных средств на сумму 640 млн. долл. США, а также земли и зданий на сумму 400 млн. долл. США относится к высокопроизводительному Стану-5000 по выпуску толстого листа.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов основные средства балансовой стоимостью 1,086 млн. долл. США и 637 млн. долл. США соответственно находились в залоге в качестве обеспечения ряда долгосрочных и краткосрочных кредитов, полученных Группой (Примечания 23 и 27).

Обязательства по капитальным расходам представлены в Примечании 31.

Основные средства не подверглись обесценению в 2009 и 2008 годах.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- оценка будущих денежных потоков основана на финансовом прогнозе, утвержденном руководством и покрывающим период времени, равный пяти годам;
- прогнозируемый объем продаж увеличивается на 28% в 2010 году, увеличивается на 16% в 2011 году, после чего остается неизменным на уровне 2011 года;
- прогнозируемые цены увеличиваются на 28% в 2010 году и в дальнейшем увеличиваются на 5% в год;
- прогнозируемая себестоимость увеличивается на 59% в 2010 году, увеличивается на 29% в 2011 году и в дальнейшем увеличивается в среднем на 5% в год;
- ставка дисконтирования составляет 12.1% (выраженная в долларах США, после налогообложения).

Оценка дисконтированных денежных потоков и соответствующий результат теста на обесценение особенно чувствительных к изменению следующих параметров:

- Увеличение ставки дисконтирования на 1% приводит к убыткам от обесценения в 402 млн. долл. США;
- Уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к убыткам от обесценения в 486 млн. долл. США.

15. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

Ниже представлены изменения в балансовой стоимости деловой репутации в течение 2009 и 2008 годов:

	2009	2008
Остаток на начало года	45	35
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий (Примечание 5)	271	17
Эффект пересчета в валюту представления	(7)	(7)
Остаток на конец года	309	45

Деловая репутация не подверглась обесценению в 2009 и 2008 годах.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

16. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Лицензии	Программ- ное обеспечение	Прочие нематери- альные активы	Итого
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2008 года	31	33	8	72
Поступление	9	7	6	22
Выбытия	(2)	(20)	-	(22)
Эффект пересчета в валюту представления	(6)	(4)	(2)	(12)
Остаток на 31 декабря 2008 года	32	16	12	60
Поступление	5	4	2	11
Поступления вследствие приобретения компаний	-	1	1	2
Выбытия	-	(3)	-	(3)
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	-	(1)	(2)
Остаток на 31 декабря 2009 года	36	18	14	68
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2008 года	(6)	(17)	(3)	(26)
Амортизационные отчисления	(5)	(15)	(4)	(24)
Списание амортизации	2	20	-	22
Эффект пересчета в валюту представления	-	3	1	4
Остаток на 31 декабря 2008 года	(9)	(9)	(6)	(24)
Амортизационные отчисления	(3)	(5)	(3)	(11)
Списание амортизации	-	3	-	3
Эффект пересчета в валюту представления	1	-	-	1
Остаток на 31 декабря 2009 года	(11)	(11)	(9)	(31)
Остаточная стоимость				
31 декабря 2008 года	23	7	6	36
31 декабря 2009 года	25	7	5	37

Ниже представлена оценка амортизационных отчислений последующих пяти лет и далее:

Год, заканчивающийся 31 декабря	
2010	10
2011	6
2012	3
2013	3
Далее	15
Итого	37

Фактические амортизационные отчисления будущих периодов могут отличаться от представленных выше вследствие приобретения новых нематериальных активов, изменений в оценке сроков полезного использования, изменений в технологиях и других факторов.

Прочие нематериальные активы не подверглись обесценению в 2009 и 2008 годах.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

17. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлены следующим образом:

Зависимое предприятие	Страна регистрации	Балансовая стоимость инвестиции		Доля владения и процент голосов, %	
		31 декабря		31 декабря	
		2009	2008	2009	2008
Onarbay Enterprises Ltd	Кипр	-	210	100%	50%
ООО «ММК Транс»	Россия	20	18	50%	50%
ЗАО «Шахта Казанковская»	Россия	-	-	50%	50%
Прочие	Россия	2	-	-	-
Итого		22	228		

В марте 2008 года Группа приобрела 50% пакет акций в кипрской компании Onarbay Enterprises Ltd, владеющей 82.6% долей в ОАО «Белон», производителе угля, расположенном в Российской Федерации, за денежное вознаграждение в размере 234 млн. долл. США.

В октябре 2009 года Группа приобрела дополнительную 50% долю в Onarbay Enterprises Ltd за денежное вознаграждение в размере 309 млн. долл. США. В результате данного приобретения Группа получила контроль над Onarbay Enterprises Ltd. Данное приобретение было учтено по методу покупки (Примечание 5). На дату приобретения дополнительного пакета акций стоимость инвестиций в первый пакет акций составила 169 млн. долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов, Группа также владела 50% долей в ЗАО «Шахта Казанковская», зависимом предприятии Группы. На основании информации, полученной руководством Группы, и знании отрасли, Группа полагает, что в будущем не получит экономических выгод от инвестиций в ЗАО «Шахта Казанковская». В результате инвестиции в компанию на 31 декабря 2008 года, включая вложение в уставный капитал в размере 15 млн. долл. США и предоставленный заем в размере 41 млн. долл. США, были полностью списаны.

Обобщенная финансовая информация по зависимым предприятиям Группы представлена ниже:

	31 декабря	
	2009	2008
Всего активов	135	1,294
Всего обязательств	(87)	(849)
Чистые активы	48	445
Доля Группы в чистых активах зависимых предприятий	24	184
	2009	2008
Всего выручка	666	1,166
Всего прибыль за год	(77)	75
Доля Группы в (убытке)/прибыли зависимых предприятий	(31)	32

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

18. ЗАПАСЫ

	31 декабря	
	2009	2008
Материалы	505	533
Незавершенное производство	107	134
Готовая продукция и товары для перепродажи	266	339
Итого	878	1,006
За вычетом резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам	(22)	(10)
Итого запасы, нетто	856	996

В 2008 году Группа признала обесценение в размере 336 млн. долл. США при снижении балансовой стоимости запасов до уровня чистой цены реализации. Из общей величины резерва 230 млн. долл. США относятся к материалам, включая металлический лом, уголь и железную руду.

Ниже представлено движение в резерве по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам:

	2009	2008
Остаток на начало года	10	8
Восстановление резерва	-	(1)
Дополнительное увеличение резерва	11	4
Эффект пересчета в валюту представления	1	(1)
Остаток на конец года	22	10

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов запасы балансовой стоимостью 1 млн. долл. США и 21 млн. долл. США соответственно находились в залоге в качестве обеспечения ряда краткосрочных кредитов, полученных Группой (Примечание 27).

19. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2009	2008
Торговая дебиторская задолженность	766	864
Расходы будущих периодов	119	11
Авансы выданные	88	87
Проценты к получению	-	4
Прочая дебиторская задолженность	77	62
	1,050	1,028
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(109)	(37)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	941	991

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Дебиторская задолженность Группы не обеспечена залогом.

Анализ просроченной дебиторской задолженности, по которой не создан резерв под обесценение, представлен следующим образом:

	31 декабря	
	2009	2008
Менее 30 дней	44	57
30-60 дней	19	122
60-90 дней	10	95
90-120 дней	2	93
Более 120 дней	40	77
Итого	115	444

Руководство Группы полагает, что вся просроченная дебиторская задолженность будет собрана в полном объеме.

Движение резерва по сомнительным долгам за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года и 2008 года:

	2009	2008
Остаток на начало года	37	8
Изменение резерва по сомнительным долгам	71	40
Списание дебиторской задолженности	-	(1)
Эффект пересчета в валюту представления	1	(10)
Остаток на конец года	109	37

20. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря	
	2009	2008
Долгосрочные инвестиции		
Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости		
Котирующиеся ценные бумаги	616	208
Некотирующиеся ценные бумаги	5	4
Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Долгосрочные займы	6	4
Долгосрочные депозиты	-	142
Итого долгосрочные инвестиции	627	358

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

	31 декабря	
	2009	2008
Краткосрочные инвестиции		
Вложения, удерживаемые до погашения, учитываемые по амортизированной стоимости		
Векселя к получению	3	7
Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Краткосрочные займы выданные	10	6
Краткосрочные депозиты	-	17
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках		
Торговые долевые ценные бумаги	186	83
Торговые долговые ценные бумаги	16	21
Паи инвестиционных фондов	6	4
Итого краткосрочные инвестиции	221	138

Долгосрочные котирующиеся ценные бумаги, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой вложения в акции иностранной компании, в которой Группа имеет менее чем 20% пакет акций и не имеет значительного влияния. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов, нерезализованная прибыль по данным ценным бумагам составила 341 млн. долл. США и 23 млн. долл. США соответственно, за вычетом соответствующего эффекта налога на прибыль в размере 85 млн. долл. США и 6 млн. долл. США соответственно.

Банковские депозиты в рублях в размере 142 млн. долл. США, представленные как долгосрочные депозиты по состоянию на 31 декабря 2008 года, с первоначальным сроком погашения в 2010 году были погашены в июле 2009 года. Доход Группы по данным депозитам был незначительным.

По состоянию на 31 декабря 2008 года средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным банковским депозитам с первоначальным сроком погашения более девяноста дней составляли 10.19%.

Торговые долевые ценные бумаги представляют собой ликвидные акции российских компаний, обращающиеся на бирже. Они отражены по рыночной стоимости на конец периода, определенной на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Торговые долговые ценные бумаги и торговые векселя представляют собой ликвидные обращающиеся на публичном рынке облигации и векселя российских компаний и банков. Они отражаются по рыночной стоимости на конец периода, определяемой на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Чистая прибыль/(убыток) от переоценки и выбытия торговых ценных бумаг за год, закончившийся 31 декабря 2009 и 2008 годов, составили 113 млн. долл. США и (238) млн. долл. США соответственно. Данные результаты были включены в состав прочих операционных доходов и расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

21. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря	
	2009	2008
Счета в банках, руб.	80	62
Счета в банках, долл. США	32	561
Счета в банках, евро	30	94
Счета в банках, новые турецкие лиры	-	83
Банковские депозиты, руб.	4	-
Банковские депозиты, долл. США	1	-
Банковские депозиты, евро	1	-
Банковские векселя, руб.	17	306
Итого	165	1,106

По состоянию на 31 декабря 2009 года средневзвешенные процентные ставки по банковским депозитам с первоначальным сроком погашения менее девяноста дней составили: по депозитам в российских рублях – 5.36%, по депозитам в долларах США – 6.22%, по депозитам в евро – 1.78%.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов средневзвешенные процентные ставки по банковским векселям составляли ноль и 12.0% соответственно.

22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

	31 декабря	
	2009	2008
Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 рубль (в тыс.)	11,174,330	11,174,330

Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов в казначейский портфель Группы было включено 72,003 тыс. и 78,997 тыс. выпущенных обыкновенных акций Материнской компании.

Все собственные акции, выкупленные у акционеров, отражаются по фактической стоимости приобретения.

Права голоса владельцев акций

Владельцы полностью оплаченных обыкновенных акций имеют право одного голоса на акцию на ежегодном общем собрании акционеров Материнской компании.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Дивиденды

В течение 2009 года Группа выплатила дивиденды, относящиеся к предыдущим годам, в сумме 16 млн. долл. США.

25 апреля 2008 года Материнская компания объявила о выплате окончательных дивидендов в размере 0.502 руб. (0.021 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам 2007 года, на общую сумму 239 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 0.1 млн. долл. США.

29 августа 2008 года Материнская компания объявила о выплате промежуточных дивидендов в размере 0.382 руб. (0.016 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, на общую сумму 174 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 0.1 млн. долл. США.

23. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Тип процентной ставки	Годовая процентная ставка на 31 декабря		31 декабря	
		2009	2008	2009	2008
Необеспеченные корпоративные облигации, руб.	Фиксированная	10%	-	354	-
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	-	17%	-	89
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	7%	-	262	-
Обеспеченные кредиты, евро	Плавающая	4%	-	73	-
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	1%	3%	446	240
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	4%	6%	79	34
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	14%	13%	27	39
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	9%	7%	1	3
Обеспеченные аккредитивы, долл. США	Плавающая	1%	-	1	-
Обеспеченные аккредитивы, евро	Плавающая	2%	-	23	-
Итого				1,266	405

Облигации

В декабре 2009 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 10,000 млн. руб. (331 млн. долл. США на дату размещения) с полугодовой ставкой купона 9.7% годовых со сроком погашения в декабре 2012 года. Держатели облигаций имеют право предъявить их к погашению через 2 года после размещения, то есть в декабре 2011 года.

Кредиты и займы

Группа получает кредиты, деноминированные в рублях, долларах США и евро, от различных банков. Долговые обязательства включают необеспеченные и обеспеченные кредиты, а также кредитные линии. На 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа имела в своем распоряжении неиспользованные средства в рамках кредитных линий в размере 1,840 млн. долл. США и 929 млн. долл. США соответственно.

На банковские кредиты распространяются определенные ограничения, включая, среди прочих:

- соотношение консолидированной задолженности к консолидированному показателю EBITDA не должно превышать 3.5:1;
- соотношение консолидированного показателя EBITDA к консолидированному показателю стоимости обслуживания долга не должно быть менее чем 0.6:1;

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

- соотношение консолидированного показателя EBITDA к консолидированному расходу по процентам не должно быть менее чем 3:1;
- соотношение консолидированной задолженности к консолидированному капиталу не должно превышать 1:1.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа соответствовала ограничениям, распространяющимся на полученные банковские кредиты.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов долгосрочные кредиты были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 1,083 млн. долл. США и 291 млн. долл. США соответственно и акциями дочернего предприятия Группы на сумму 201 и ноль долл. США соответственно.

График погашения задолженности

Год, заканчивающийся 31 декабря

2010 года (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов и займов,

Примечание 27)	490
2011 года	535
2012 года	219
2013 года	138
2014 года и в последующие периоды	374

Итого	1,756
--------------	--------------

24. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

В приведенной ниже таблице представлены минимальные суммы арендных платежей по договорам финансовой аренды вместе с дисконтированной стоимостью чистых минимальных арендных платежей по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов:

	Минимальные арендные платежи (недисконтированные) на 31 декабря		Дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей на 31 декабря	
	2009	2008	2009	2008
К уплате в течение				
первого года	24	23	20	19
второго года	18	22	15	18
третьего года	10	7	8	5
четвертого года	1	2	1	2
пятого и последующих лет	-	1	-	1
Итого	53	55	44	45
За вычетом суммы процентов	(9)	(10)	-	-
Дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей	44	45	44	45
Представленные в консолидированном отчете о финансовом положении как:				
текущая часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде			20	19
долгосрочные обязательства по финансовой аренде			24	26
Итого			44	45

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов средневзвешенная ставка дисконтирования по обязательствам по финансовой аренде составляла 19% и 18%, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов арендуемое имущество с остаточной балансовой стоимостью 74 млн. долл. США и 81 млн. долл. США соответственно отражено в составе объектов основных средств следующим образом:

	Перво- начальная стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость
Машины и оборудование	82	(8)	74
Остаток на 31 декабря 2009 года	82	(8)	74
Машины и оборудование	87	(8)	79
Незавершенное строительство	2	-	2
Остаток на 31 декабря 2008 года	89	(8)	81

25. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Планы с установленными взносами

Суммы уплаченного единого социального налога, в том числе взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, составили в 2009 и 2008 годах 77 млн. долл. США и 102 млн. долл. США соответственно.

Помимо этого, в 2008 году Группа ежемесячно перечисляла взносы в негосударственный пенсионный фонд «Социальная защита старости», с которым у сотрудников Группы заключены индивидуальные договоры в рамках накопительных пенсионных программ.

Группа имела возможность оказывать существенное влияние на решения фонда по вопросам финансовой и оперативной политики через представительство в Совете директоров фонда. Ежемесячный взнос Группы равнялся сумме взноса сотрудника, кроме сотрудников мужского пола в возрасте от 55 до 60 лет и сотрудниц женского пола в возрасте от 50 до 55 лет. Для таких категорий сотрудников взнос составлял 1.5 взноса самого сотрудника. В 2008 году максимальная сумма ежемесячных взносов Группы за каждого сотрудника составила 40,000 руб. (1,361 долл. США). Общая сумма взносов, перечисленных Группой в фонд в 2009 и 2008 годах, составила ноль и 7 млн. долл. США соответственно.

Планы с установленными выплатами

Группа предоставляет своим сотрудникам, вышедшим на пенсию до 1 апреля 2001 года, возможность участвовать в пенсионном плане с установленными выплатами. С 1 апреля 2001 года сотрудники, вышедшие на пенсию после указанной даты, не имеют возможности участвовать в данном плане. Выплата пенсий в рамках указанного плана с установленными выплатами осуществляется независимым благотворительным фондом БОФ «Металлург».

Данный фонд не имеет активов, предназначенных для сотрудников, участвующих в пенсионном плане.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Сотрудники, участвующие в пенсионном плане с установленными выплатами, получают пожизненные пенсии, размер которых составил от 250 руб. (7.92 долл. США) до 480 руб. (15.20 долл. США) в месяц в зависимости от фактического стажа работы и уровня квалификации.

В 2009 и 2008 годах Группа перечисляла ежемесячные платежи в фонд в размере 410 руб. (12.99 долл. США) и 559 руб. (22.49 долл. США) соответственно за каждого пенсионера. Впоследствии фонд распределял указанные средства между пенсионерами.

Основные актуарные допущения, использованные Группой при прогнозировании обязательств по пенсионным выплатам и определении чистых периодических расходов по выплате пенсий за 2009 и 2008 годы, представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2009	2008
Ставка дисконтирования	9.1%	8.6%
Будущие увеличения пенсионных выплат	8.3%	9.1%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программы с момента выхода на пенсию	9.4	9.4

Некоторые компоненты чистых суммарных расходов по пенсионным планам составили в 2009 и в 2008 годах соответственно:

	2009	2008
Затраты по процентам	3	3
Актуарные (прибыли)/убытки	(12)	6
Итого	(9)	9

В консолидированном отчете о совокупном доходе чистые суммарные (доходы)/расходы по пенсионным планам отражены в составе административных расходов.

Изменения текущей стоимости обязательств по выплате пенсионных пособий в 2009 и 2008 годах представлены следующим образом:

	2009	2008
Текущая стоимость на начало периода	34	37
Процентные расходы	3	3
Актуарные (прибыли)/убытки	(12)	6
Дополнительные начисления за период	(3)	(5)
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	(7)
Накопленные обязательства по выплате пенсий	21	34
Представленные в консолидированном отчете о финансовом положении как:		
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	2	3
Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	19	31
Итого	21	34

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Прогнозируется выплата следующих сумм пособий пенсионерам по плану с установленными выплатами:

Год, заканчивающийся 31 декабря	
2010 года	2
2011 года	2
2012 года	2
2013 года	2
2014 – 2017 годов	8
Последующие периоды	5
Итого	21

26. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2009	2008
Торговая кредиторская задолженность	581	987
Авансы, полученные от покупателей	132	139
Дивиденды начисленные	73	81
Задолженность по прочим налогам	58	43
Задолженность по заработной плате	50	43
Прочие текущие обязательства	34	28
Итого	928	1,321

Анализ торговой и прочей кредиторской задолженности по срокам погашения:

	31 декабря	
	2009	2008
До одного месяца	668	899
От одного до трех месяцев	28	200
От трех до двенадцати месяцев	100	83
Итого	796	1,182

На 31 декабря 2009 и 2008 годов просроченная кредиторская задолженность составила 201 млн. долл. США и 510 млн. США соответственно.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

27. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, А ТАКЖЕ ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ

		Годовая процентная ставка, по состоянию на			
		31 декабря		31 декабря	
Тип процентной ставки		2009	2008	2009	2008
Краткосрочные кредиты и займы:					
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	2%	3%	201	224
Обеспеченные кредиты, евро	Плавающая	2%	4%	84	52
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	18%	16%	2	154
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	12%	15%	28	298
Необеспеченные банковские овердрафты, руб.	Фиксированная	-	16%	-	1
Обеспеченные аккредитивы, долл. США	Плавающая	2%	-	1	-
Обеспеченные аккредитивы, евро	Плавающая	2%	-	2	-
				318	729
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:					
Необеспеченные корпоративные облигации, руб.	Фиксированная	10%	-	202	-
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	16%	17%	74	15
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	6%	3%	47	260
Обеспеченные кредиты, евро	Плавающая	2%	-	2	-
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	2%	2%	108	90
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	11%	10%	19	31
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	6%	30	148
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	8%	7%	2	3
Обеспеченные аккредитивы, евро	Плавающая	2%	-	6	-
				490	547
Итого				808	1,276

В ноябре 2009 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 5,000 млн. руб. (173 млн. долл. США на дату размещения) с полугодовой ставкой купона 9.45% годовых со сроком погашения в ноябре 2012 года. Держатели облигаций имеют право предъявить их к погашению через год после размещения, то есть в ноябре 2010 года. Соответственно, они представлены в составе краткосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2009 года.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 составляли:

	31 декабря	
	2009	2008
Деноминированные в рублях	12%	15%
Деноминированные в долларах США	3%	4%
Деноминированные в евро	2%	4%

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов краткосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами с остаточной балансовой стоимостью 3 млн. долл. США и 346 млн. долл. США соответственно, товарно-материальными запасами на сумму 1 млн. долл. США и 21 млн. долл. США соответственно, а также акциями дочернего предприятия Группы на сумму ноль и 157 млн. долл. США соответственно.

Ниже представлен график погашения краткосрочных и текущей части долгосрочных долговых обязательств:

	31 декабря	
	2009	2008
В течение:		
одного месяца	73	172
от одного до трех месяцев	248	299
от трех месяцев до одного года	487	805
Итого	808	1,276

28. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Операции со связанными сторонами и соответствующие остатки в расчетах

Операции между Материнской компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися связанными сторонами Материнской компании, были исключены при консолидации, и информация по ним в данном примечании не раскрывается.

Группа осуществляет операции со связанными сторонами в порядке ведения своей обычной операционной деятельности для закупки и продажи товаров и услуг, а также для осуществления операций по финансированию. Операции со связанными сторонами проводятся на условиях, не всегда применимых к операциям с третьими сторонами.

Информация о предоставлении гарантий в пользу связанных сторон представлена в Примечании 29.

Ниже перечислены компании, рассматриваемые в качестве связанных сторон Группы:

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

ЗАО «Профит»

ЗАО «Профит», компания, аффилированная с держателем контрольного пакета акций Группы, осуществляет закупки металлического лома у третьих сторон и предприятий Группы и реализует его Группе. В 2008 году ЗАО «Профит» также занималось переработкой металлического лома перед последующей реализацией его Группе. В июне 2009 года ЗАО «Профит» было приобретено Группой (Примечание 5).

Группа также предоставляла займы этой компании. По состоянию на дату приобретения таких займов не было.

ООО «МЭК»

ООО «МЭК», компания, аффилированная с держателями контрольных пакетов акций Группы, осуществляет продажу электрической энергии Группе.

ОАО «КУБ»

Группа размещает средства на депозитных и текущих счетах в ОАО «КУБ», коммерческом банке, аффилированном с руководством Группы. В течение отчетного периода Группа получала от ОАО «КУБ» кредиты на финансирование операционной деятельности Группы. Данные операции осуществлялись на рыночных условиях.

ООО «ММК Транс»

ООО «ММК Транс», зависимое предприятие Группы, предоставляет Группе услуги по транспортировке и экспедированию грузов.

ЗАО «Шахта Казанковская»

ЗАО «Шахта Казанковская», зависимое предприятие Группы, имеет лицензию на разведку и разработку угольных месторождений, расположенных в Кемеровской области, Российская федерация.

ОАО «СКМ»

ОАО «СКМ», страховая компания, аффилированная с держателями контрольных пакетов акций Группы и руководством Группы, предоставляет Группе услуги по страхованию. С 16 мая 2008 года ОАО «СКМ» не является связанной стороной Группы в связи с изменениями в руководстве компании.

ЗАО «СКМ-Инвест»

ЗАО «СКМ-Инвест», лизинговая компания, аффилированная с руководством Группы, предоставляет Группе имущество по договорам финансовой аренды. С 16 мая 2008 года ЗАО «СКМ-Инвест» не является связанной стороной Группы в связи с изменениями в руководстве компании.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

ОАО «Белон»

ОАО «Белон», зависимое предприятие Группы, производитель угля, расположенный в Российской Федерации, осуществляет поставку угля Группе. В октябре 2009 года Группа приобрела дополнительную 50% долю в Onarbay Enterprises Ltd (Примечание 5). В результате данного приобретения Группа получила контроль над Onarbay Enterprises Ltd.

За 2009 и 2008 годы доля в финансовых результатах зависимых предприятий включает убыток в размере 37 млн. долл. США и прибыль в размере 24 млн. долл. США соответственно, относящиеся к зависимой компании Группы Onarbay Enterprises Ltd, материнской компании ОАО «Белон».

Информация об операциях Группы со связанными сторонами и соответствующих остатках по счетам на 31 декабря 2009 и 2008 годов и за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, представлена ниже:

Операции	2009	2008
Выручка		
ОАО «Белон»	3	-
ООО «МЭК»	2	2
ЗАО «Профит»	-	382
Итого	5	384
Закупки		
ООО «МЭК»	83	147
ОАО «Белон»	72	277
ООО «ММК Транс»	60	25
ЗАО «Профит» (металлический лом)	19	1,894
ЗАО «Профит» (основные средства)	-	37
Итого	234	2,380
Займы предоставленные		
ЗАО «Профит»	-	206
Займы погашенные		
ЗАО «Профит»	-	284
Банковские комиссии		
ОАО «КУБ»	5	9
Полученные кредиты и овердрафты		
ОАО «КУБ»	25	81
Погашенные кредиты и овердрафты		
ОАО «КУБ»	22	71
Страховые платежи		
ОАО «СКМ»	-	7
Арендные платежи		
ЗАО «СКМ-Инвест»	-	6

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Остатки по счетам	31 декабря	
	2009	2008
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>		
ОАО «КУБ»	28	155
<i>Кредиты и овердрафты</i>		
ОАО «КУБ»	18	16
<i>Дебиторская задолженность</i>		
ООО «ММК Транс»	11	3
ЗАО «Профит»	-	8
Итого	11	11
<i>Кредиторская задолженность</i>		
ООО «МЭК»	2	2
ЗАО «Профит»	-	259
ОАО «Белон»	-	7
ООО «ММК Транс»	-	4
Итого	2	272

Суммы в расчетах не обеспечены и будут погашены денежными средствами.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы

Ключевой управленческий персонал Группы получает только краткосрочное вознаграждение. За 2009 и 2008 годы ключевой управленческий персонал получил вознаграждение в сумме 17 млн. долл. США и 34 млн. долл. США соответственно.

29. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Основные риски, присущие деятельности Группы, включают в себя риск ликвидности, кредитный риск, риск изменения процентных ставок и курсов валют, риск изменения цен на долевые инструменты. Описание рисков Группы и политики управления указанными рисками приведено ниже.

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа тщательно контролирует и управляет своим риском ликвидности. Группа использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы удостовериться в наличии денежных средств, необходимых для своевременной оплаты своих обязательств.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов Группы (сроки погашения прочих обязательств представлены в Примечаниях 24, 25 и 26), базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Итого	В течение одного месяца	От одного до трех месяцев	От трех до двенад- цати месяцев	От двух до пяти лет	Далее
2009							
Кредиты и займы с фиксированной ставкой							
Основная сумма долга	10%	863	8	7	344	489	15
Проценты		92	3	7	36	45	1
		955	11	14	380	534	16
Кредиты и займы с плавающей ставкой							
Основная сумма долга	3%	1,316	63	236	146	522	349
Проценты		125	3	3	16	72	31
		1,441	66	239	162	594	380
Итого		2,396	77	253	542	1,128	396
2008							
Кредиты и займы с фиксированной ставкой							
Основная сумма долга	13%	736	54	98	490	94	-
Проценты		184	8	13	151	12	-
		920	62	111	641	106	-
Кредиты и займы с плавающей ставкой							
Основная сумма долга	3%	861	106	189	322	179	65
Проценты		67	9	7	22	25	4
		928	115	196	344	204	69
Итого		1,848	177	307	985	310	69

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств стороной контракта и, вследствие этого, возникновения финансового убытка у Группы. Финансовые инструменты, которые способны создавать существенные кредитные риски для Группы, состоят, главным образом, из денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов и дебиторской задолженности, включая необеспеченную торговую и прочую дебиторскую задолженность.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

При заключении сделок с новым контрагентом Группа оценивает кредитоспособность потенциального контрагента и определяет кредитные лимиты, индивидуальные для каждого контрагента. Кредитные лимиты контрагентов регулярно пересматриваются как минимум на ежегодной основе.

Максимальная сумма кредитного риска Группы равняется балансовой стоимости финансовых активов, представленной в консолидированной финансовой отчетности Группы с учетом всех применимых взаимозачетов и резервов под обесценение, и сумме финансовых гарантий по кредитам, полученным зависимыми сторонами Группы, а также третьими лицами.

На 31 декабря 2009 и 2008 годов максимальная сумма кредитного риска Группы по дебиторской задолженности, включая дебиторскую задолженность от связанных сторон, по категориям покупателей была следующей:

	31 декабря	
	2009	2008
Автопроизводители	275	105
Трейдеры	152	230
Трубопрокатное производство	51	211
Прочие	288	318
Итого	766	864

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группой были выданы финансовые гарантии ряду третьих сторон, указанные в приведенной ниже таблице:

	31 декабря	
	2009	2008
Долгосрочные	16	61
Краткосрочные	17	10
Итого	33	71

Руководство Группы полагает, что риск осуществления значительных платежей, которые могут потребоваться по этим договорам, является отдаленным.

Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. В настоящее время Группа не использует инструменты хеджирования для управления рисками, связанными с изменением курсов валют.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов текущая стоимость монетарных активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, кроме функциональной валюты, составила:

	31 декабря 2009		31 декабря 2008	
	Евро	Доллар США	Евро	Доллар США
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	31	33	94	561
Торговая дебиторская задолженность	68	86	61	137
Итого активы	99	119	155	698
Обязательства				
Торговая кредиторская задолженность	(156)	(104)	(114)	(52)
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	(193)	(1,175)	(58)	(996)
Итого обязательства	(349)	(1,279)	(172)	(1,048)
Итого чистая позиция	(250)	(1,160)	(17)	(350)

В таблице ниже представлен анализ чувствительности Группы к ослаблению российского рубля относительно доллара США и Евро на 10%, что, по мнению руководства Группы, является подходящей мерой в текущей экономической ситуации:

	Влияние евро		Влияние доллара США	
	2009	2008	2009	2008
Доход/(убыток)	(25)	(2)	(116)	(35)

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности Группы к изменению плавающих процентных ставок (LIBOR, EURIBOR, Mosprime) на 1% годовых, что, по мнению руководства Группы, является подходящей мерой в текущей экономической ситуации. Приведенный ниже анализ проводился на основе данных о подверженности риску процентных ставок по финансовым инструментам Группы на отчетную дату. При этом предполагалось, что в течение года сохраняется уровень задолженности на конец года.

	31 декабря	
	2009	2008
Доход или убыток	13	9

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Риск изменения цен на долевыми и долговые инструменты

Группа подвержена риску изменения цен на долевыми и долговые инструменты в связи с наличием у нее финансовых вложений в акции и облигации. Определенная часть вложений Группы удерживается в стратегических целях, а не целью перепродажи. Описанный ниже анализ чувствительности проводился исходя из подверженности риску колебания цен на акции и облигации на отчетную дату.

Если бы цены на ценные бумаги были на 5% выше/ниже, то:

- резерв по переоценке инвестиций в составе капитала увеличился/сократился бы на 31 млн. долл. США (2008: увеличение/уменьшение на 10 млн. долл. США) в результате изменения справедливой стоимости котирующихся акций, имеющих в наличии для продажи; и
- чистая прибыль Группы за 2009 год увеличилась/сократилась бы на 10 млн. долл. США (2008: увеличение/уменьшение на 5 млн. долл. США), в результате изменения справедливой стоимости котирующихся долевыми и долговыми ценными бумагами, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках.

30. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет мероприятия по управлению капиталом, направленные на максимальное увеличение рентабельности капитала, за счет оптимизации структуры долга и собственного капитала, при котором предприятия Группы будут способны непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Капитал Группы состоит из полученных кредитов и займов (Примечания 23 и 27), уставного капитала (Примечание 22) и нераспределенной прибыли.

Руководство Группы проводит обзор структуры капитала Группы на ежегодной основе. В рамках данного обзора руководство анализирует стоимость капитала и риски, присущие каждому его классу. На основе данных рекомендаций Группа осуществляет регулирование капитала путем выплаты дивидендов, а также посредством привлечения дополнительного кредитного финансирования или погашения существующих кредитов и займов.

В 2009 году подход Группы к управлению капиталом существенно не изменился.

31. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РАСХОДАМ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В ходе своей финансово-хозяйственной деятельности Группа заключает различные договоры, по условиям которых Группа несет обязательства по инвестированию или обеспечению финансирования определенных проектов. По мнению руководства Группы, указанные обязательства по предоставлению средств оформляются с использованием стандартных условий, принимающих во внимание экономическую целесообразность каждого проекта, и не должны привести к возникновению необоснованных потерь для Группы.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

(В миллионах долларов США, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа заключила договоры на сумму приблизительно 11,226 млн. долл. США с целью приобретения в 2009 – 2017 годах основных средств, коксующего угля, цинка, алюминия, железной руды и природного газа (по состоянию на 31 декабря 2008 года – 10,706 млн. долл. США). Штрафы по вышеуказанным договорам могут быть уплачены/ получены при определенных обстоятельствах и в случае, если условия поставки не соблюдены. Руководство не ожидает, что такие обстоятельства приведут к убыткам для Группы.

В прошлые периоды Группа передала некоторые объекты социальной сферы муниципальным органам власти. Руководство Группы полагает, что Группа будет продолжать предоставлять частичное финансирование указанных объектов социальной инфраструктуры в обозримом будущем. Соответствующие расходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Операционная аренда

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа осуществляет платежи по земельному налогу, сумма которого рассчитывается с учетом общей площади занимаемых земельных участков и места их расположения. Суммы земельного налога за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, приблизительно составили 19 млн. долл. США и 25 млн. долл. США соответственно.

Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы до 2054 года. Минимальные арендные платежи, причитающиеся по договорам операционной аренды земли, по состоянию на 31 декабря 2009 года представлены ниже:

В течение первого года	2
В течение второго года	2
В последующие годы	<u>26</u>
	<u><u>30</u></u>

Налоговые риски в Российской Федерации

Система налогообложения в Российской Федерации находится на относительно ранней стадии развития. Она характеризуется большим количеством налогов, частыми изменениями и непоследовательным применением на федеральном, региональном и местном уровнях.

Правительство Российской Федерации приступило к реструктуризации российской налоговой системы и приняло ряд законов в рамках ее реформирования. Новые законы отменяют некоторые налоги, снижают общую налоговую нагрузку на бизнес и упрощают налоговое законодательство. Однако принятые законы по-прежнему во многих аспектах могут произвольно интерпретироваться местными налоговыми органами и не решают многие существующие проблемы. Многие вопросы, связанные с применением нового законодательства на практике, допускают неоднозначное толкование и усложняют процесс налогового планирования и принятия Группой соответствующих решений по ведению бизнеса.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

В соответствии с российским налоговым законодательством налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после окончания налогового периода. Изменения в налоговой системе, которые могут иметь обратную силу, могут затронуть ранее поданные Группой и проверенные налоговые декларации.

Руководство, основываясь на своем понимании действующего налогового законодательства, считает, что в финансовой отчетности Группы созданы достаточные резервы по налоговым обязательствам. Тем не менее, сохраняется риск того, что налоговые органы могут иметь иную интерпретацию налогового законодательства. Данная неопределенность обуславливает существование у Группы риска доначисления налогов, взыскания штрафов и наложения санкций, которые могут быть существенными.

Страновой риск Российской Федерации

Российская Федерация является страной с переходной экономикой и в настоящее время не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, включая стабильную банковскую и судебную системы, которая существует в странах с более развитой рыночной экономикой. Современная российская экономика характеризуется, в частности, такими явлениями, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, валютный контроль, низкий уровень ликвидности на рынках капитала и продолжающаяся инфляция. В результате, ведение деятельности в Российской Федерации связано с рисками, как правило, не встречающимися в странах с более развитой рыночной экономикой.

32. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Оценочная справедливая стоимость некоторых финансовых инструментов определялась на основе имеющейся рыночной информации или с использованием иных методов оценки, основанных преимущественно на применении субъективного суждения при анализе рыночных данных и расчете оценочных значений. Соответственно, нет уверенности в том, что Группа сможет реализовать финансовые инструменты на рынке по стоимости, определенной на основе таких оценок. Использование различных допущений и методов оценки может оказать существенное влияние на оценочные показатели справедливой стоимости.

В тех случаях, когда это возможно, руководство Группы определяло справедливую стоимость некотируемых ценных бумаг, по которым имелась общедоступная информация о рыночной стоимости, с использованием методов оценки. При отсутствии такой информации инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, были представлены по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов оценочная справедливая стоимость финансовых активов, включающих денежные средства и их эквиваленты, инвестиции в ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные и векселя, и финансовых обязательств, включающих краткосрочные кредиты и займы, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность, незначительно отличается от их балансовой стоимости в связи с тем, что данные инструменты являются краткосрочными.

По состоянию на 31 декабря 2009 года справедливая стоимость биржевых облигаций, размещенных в ноябре-декабре 2009 года, на сумму 498 млн. долл. США, составляла 99.7% от номинала или 495 млн. долл. США. Данная справедливая стоимость была определена на основе котировок облигаций на Московской межбанковской валютной бирже.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА***(В миллионах долларов США, если не указано иное)*

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов справедливая стоимость необеспеченной долгосрочной задолженности по кредитам, деноминированным в долларах США, составила 525 млн. долл. США и 256 млн. долл. США соответственно. Данная справедливая стоимость была определена на основе доступных Группе рыночных ставок на отчетную дату.

В 2009 и 2008 годах Группа не владела производными инструментами, классифицированными в качестве инструментов хеджирования. Чистый доход в размере ноль и 5 млн. долл. США, соответственно, относящийся к изменению справедливой стоимости прочих производных финансовых инструментов, был включен в прочие операционные доходы в консолидированном отчете о совокупном доходе.

33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После отчетной даты не произошло никаких событий, которые бы требовали специальных пояснений или корректировок в данной консолидированной финансовой отчетности.

34. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, была утверждена к выпуску руководством Группы 2 апреля 2010 года.

**Open Joint Stock
Company Magnitogorsk
Iron & Steel Works and
Subsidiaries**

**Consolidated Financial Statements
For the Year Ended 31 December 2010**

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

TABLE OF CONTENTS

	Page
STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010	1
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	2-3
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010:	
Consolidated statement of comprehensive income	4
Consolidated statement of financial position	5
Consolidated statement of changes in equity	6
Consolidated statement of cash flows	7-8
Notes to the consolidated financial statements	9-61

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements that present fairly the financial position of Open Joint Stock Company Magnitogorsk Iron & Steel Works and its subsidiaries (the "Group") at 31 December 2010, and the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended, in compliance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for:

- properly selecting and applying accounting policies;
- presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRS is insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Group's financial position and financial performance;
- making an assessment of the Group's ability to continue as a going concern.

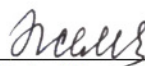
Management is also responsible for:

- designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Group;
- maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Group, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Group comply with IFRS;
- maintaining statutory accounting records in compliance with statutory legislation and accounting standards;
- taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group; and
- preventing and detecting fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2010 were approved on 31 March 2011 by:



O. V. Fedonin
Vice-President Finance



M. A. Zhemchueva
Chief Accountant

31 March 2011
Magnitogorsk, Russia

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To: Shareholders of OJSC Magnitogorsk Iron & Steel Works

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Open Joint Stock Company Magnitogorsk Iron & Steel Works and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position at 31 December 2010 and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the accompanying consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

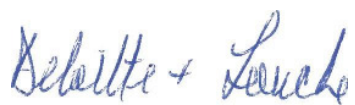
Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable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

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

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

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group at 31 December 2010, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.



31 March 2011
Moscow, Russia

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2010**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

		Years ended 31 December	
	Notes	2010	2009
REVENUE	7	7,719	5,081
COST OF SALES	9	(5,952)	(3,940)
GROSS PROFIT		1,767	1,141
General and administrative expenses	10	(495)	(349)
Selling and distribution expenses	11	(565)	(429)
Other operating expenses, net	12	(97)	(51)
OPERATING PROFIT		610	312
Share of results of associates	18	11	(31)
Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership	5	-	175
Finance income		8	20
Finance costs		(140)	(96)
Foreign exchange (loss)/gain, net		(24)	9
Excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	5	-	30
Change in net assets attributable to minority participants		(5)	6
Other income		7	2
Other expenses	13	(177)	(170)
PROFIT BEFORE INCOME TAX		290	257
INCOME TAX	14	(58)	(38)
PROFIT FOR THE YEAR		232	219
OTHER COMPREHENSIVE INCOME/(LOSSES)			
Increase in fair value of available-for-sale investments		424	397
Income tax related to increase in fair value of available-for-sale investments		(85)	(79)
Translation of foreign operations		24	2
Effect of translation to presentation currency		(80)	(270)
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET OF TAX		283	50
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		515	269
Profit attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		254	232
Non-controlling interests		(22)	(13)
		232	219
Total comprehensive income attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		529	290
Non-controlling interests		(14)	(21)
		515	269
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE (U.S. Dollars)		0.02	0.02
Weighted average number of ordinary shares outstanding (in thousands)		11,118,083	11,098,862

The notes on pages 9 to 61 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2010
(IN MILLIONS OF U.S. DOLLARS)**

		31 December	
	Notes	2010	2009*
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS:			
Property, plant and equipment	15	12,226	11,292
Goodwill	16	290	292
Other intangible assets	17	34	37
Investments in securities and other financial assets	21	1,051	627
Investments in associates	18	29	22
Deferred tax assets	14	106	132
Other assets		17	17
Total non-current assets		13,753	12,419
CURRENT ASSETS:			
Inventories	19	1,236	958
Trade and other receivables	20	791	839
Investments in securities and other financial assets	21	193	221
Income tax receivable		37	12
Value added tax recoverable		213	235
Cash and cash equivalents	22	515	165
Total current assets		2,985	2,430
TOTAL ASSETS		16,738	14,849
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY:			
Share capital	23	386	386
Treasury shares	23	(176)	(67)
Share premium		1,109	1,103
Investments revaluation reserve	21	680	341
Translation reserve		(2,294)	(2,230)
Retained earnings		10,552	10,424
Equity attributable to shareholders of the Parent Company		10,257	9,957
Non-controlling interests		429	368
Total equity		10,686	10,325
NON-CURRENT LIABILITIES:			
Long-term borrowings	24	2,454	1,266
Obligations under finance leases	25	7	24
Retirement benefit obligations	27	25	19
Site restoration provision	26	18	16
Deferred tax liabilities	14	1,464	1,422
Total non-current liabilities		3,968	2,747
CURRENT LIABILITIES:			
Short-term borrowings and current portion of long-term borrowings	29	1,074	808
Current portion of obligations under finance leases	25	13	20
Current portion of retirement benefit obligations	27	3	2
Trade and other payables	28	971	928
Net assets attributable to minority participants		23	19
Total current liabilities		2,084	1,777
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		16,738	14,849

* These amounts reflect adjustments made in connection with the completion of purchase price allocation of Belon Group (Note 5).

The notes on pages 9 to 61 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars)

	Notes	Attributable to shareholders of the Parent Company							Non-controlling interests	Total
		Share capital	Treasury shares	Share premium	Investments revaluation reserve	Translation reserve	Retained earnings	Total		
BALANCE AT 1 JANUARY 2009		386	(72)	1,104	23	(1,970)	10,192	9,663	189	9,852
Profit for the year		-	-	-	-	-	232	232	(13)	219
Other comprehensive income for the year, net of tax		-	-	-	318	(260)	-	58	(8)	50
Total comprehensive income for the year		-	-	-	318	(260)	232	290	(21)	269
Purchase of treasury shares		-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Issuance of ordinary shares from treasury shares		-	7	(1)	-	-	-	6	-	6
Increase in non-controlling interests due to additional share issue by subsidiary	5	-	-	-	-	-	-	-	47	47
Increase in non-controlling interests due to acquisition of subsidiaries		-	-	-	-	-	-	-	153	153
BALANCE AT 31 DECEMBER 2009		386	(67)	1,103	341	(2,230)	10,424	9,957	368	10,325
Profit for the year		-	-	-	-	-	254	254	(22)	232
Other comprehensive income for the year, net of tax		-	-	-	339	(64)	-	275	8	283
Total comprehensive income for the year		-	-	-	339	(64)	254	529	(14)	515
Purchase of treasury shares		-	(181)	-	-	-	-	(181)	-	(181)
Issuance of ordinary shares from treasury shares		-	72	6	-	-	-	78	-	78
Increase in non-controlling interests due to additional share issue by subsidiary	5	-	-	-	-	-	-	-	81	81
Decrease in non-controlling interests due to increase of Group's share in subsidiaries		-	-	-	-	-	7	7	(6)	1
Dividends	23	-	-	-	-	-	(133)	(133)	-	(133)
BALANCE AT 31 DECEMBER 2010		386	(176)	1,109	680	(2,294)	10,552	10,257	429	10,686

1003 The notes on pages 9 to 61 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars)

		Years ended 31 December	
	Notes	2010	2009
OPERATING ACTIVITIES:			
Profit for the year		232	219
Adjustments to profit for the year:			
Income tax		58	38
Depreciation and amortisation	9,10	826	735
Finance costs		140	96
Loss on disposal of property, plant and equipment	12	159	118
Excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	5	-	(30)
Change in allowance for doubtful accounts receivable	12,20	31	71
Recovery of bad debts acquired as a part of business combination		(16)	-
Gain on revaluation and sale of trading securities	12,21	(52)	(113)
Change in allowance for obsolete and slow-moving items	19	(5)	11
Finance income		(8)	(20)
Foreign exchange loss/(gain), net		24	(9)
Gain on sale of disposal group	6	(33)	-
Share of results of associates	18	(11)	31
Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership	5	-	(175)
Change in net assets attributable to minority participants		5	(6)
		<u>1,350</u>	<u>966</u>
Movements in working capital			
Decrease in trade and other receivables		40	113
Decrease in value added tax recoverable		20	28
(Increase)/decrease in inventories		(330)	138
Decrease in investments classified as trading securities		107	19
Increase/(decrease) in trade and other payables		147	(425)
		<u>1,334</u>	<u>839</u>
Cash generated from operations			
Interest paid		(84)	(109)
Income tax (paid)/refunded		(77)	135
		<u>1,173</u>	<u>865</u>
Net cash generated by operating activities			
INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of property, plant and equipment		(2,209)	(1,613)
Purchase of intangible assets		(10)	(11)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		11	12
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	5	-	(278)
Interest received		8	23
Purchase of securities and other financial assets		(42)	(8)
Proceeds from sale of disposal group	6	225	-
Proceeds from sale of securities and other financial assets		8	34
Net change in bank deposits		-	148
Dividends received from associate		4	4
		<u>(2,005)</u>	<u>(1,689)</u>
Net cash used in investing activities			

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(CONTINUED)
(In millions of U.S. Dollars)**

		Years ended 31 December	
	Notes	2010	2009
FINANCING ACTIVITIES:			
Proceeds from borrowings		3,439	2,935
Repayments of borrowings		(2,024)	(2,974)
Proceeds from capital transactions of subsidiaries		80	47
Purchase of treasury shares		(181)	(2)
Proceeds from issuance of ordinary shares from treasury shares		78	6
Principal repayments of obligations under finance leases		(29)	(36)
Dividends paid to:			
- equity holders of the Parent Company		(198)	(16)
- non-controlling interests		(2)	-
Net cash generated by/(used in) financing activities		1,163	(40)
NET INCREASE /(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
		331	(864)
CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of year		165	1,106
Effect of translation to presentation currency and exchange rate changes on the balance of cash held in foreign currencies		19	(77)
CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of year		515	165

The notes on pages 9 to 61 are an integral part of these consolidated financial statements.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

1. GENERAL INFORMATION

OJSC Magnitogorsk Iron & Steel Works (“the Parent Company”) is an open joint stock company as defined by the Civil Code of the Russian Federation. The Parent Company was established as a state owned enterprise in 1932. It was incorporated as an open joint stock company on 17 October 1992 as part of and in accordance with the Russian Federation privatisation program.

The Parent Company, together with its subsidiaries (“the Group”), is a producer of ferrous metal products. The Group’s products are sold in the Russian Federation and internationally. The subsidiaries of the Parent Company are mainly involved in the various sub-processes within the production cycle of ferrous metal products or in the distribution of those products.

In the development of the Group’s business plans, management uses projected cash flows. These projected cash flows are dependent on various assumptions including historical experience and growth rates. As a result of the volatility in the global and Russian financial markets, management’s estimates may change and result in a significant impact on the Group.

The ultimate beneficiary of the Parent Company is Mr. Viktor F. Rashnikov, the Chairman of its Board of Directors.

At 31 December 2010 and 2009, the Group’s principal subsidiaries were as follows:

Subsidiary by country of incorporation	Nature of business	Effective % held at 31 December	
		2010	2009
<i>Russian Federation</i>			
OJSC Metizno-Kalibrovchny Zavod “MMK-Metiz”	Production of metal hardware products	95.78	90.32
LLC IK RFC	Investing activities	100.00	100.00
CJSC Stroitelny Fond	Renting services	100.00	100.00
CJSC Stroitelny Komplex	Construction	100.00	100.00
CJSC Ogneupor	Production of refractory materials	100.00	100.00
CJSC Mekhanoremontny Komplex	Maintenance of metallurgical equipment	100.00	100.00
CJSC Mechanoremont	Renting services	100.00	98.93
OJSC MTSOZ	Production of cement and refractory materials	100.00	100.00
LLC Bakalskoe Rudoupravlenie	Mining	51.00	51.00
CJSC Profit (Note 5)	Collection and processing of metal scrap	100.00	100.00
LLC Torgovy Dom MMK	Trading activities	100.00	100.00
OJSC Belon (Note 5)	Holding company, trading activities	82.60	82.60
CJSC Shakhta Kostromovskaya	Coal mining	82.60	82.60
LLC Shakhta Listvyazhnaya	Coal mining	-	82.60
LLC Shakhta Chertinskaya-Yuzhnaya	Coal mining	82.60	82.60
LLC Shakhta Chertinskaya-Koksovaya	Coal mining	82.60	82.60
CJSC OF Listvyazhnaya	Refining of coal	-	82.60
<i>Cyprus</i>			
Onarbay Enterprises Ltd (Note 5)	Holding company	100.00	100.00
<i>Turkey</i>			
MMK Atakas Metalurji	Construction of metal plant	50.00 +1 share	50.00 +1 share
<i>Switzerland</i>			
MMK Steel Trade AG	Trading activities	100.00	100.00
MMK Trading AG	Trading activities	99.60	99.60

The effective ownerships indicated in the table above are also the nominal holdings, except for CJSC Shakhta Kostromovskaya, LLC Shakhta Chertinskaya-Yuzhnaya, LLC Shakhta Chertinskaya-Koksovaya where 100% is held by OJSC Belon.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

2. ADOPTION OF NEW AND REVISED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

New and revised Standards and Interpretations adopted in the current period

The following new standards, amendments to standards or interpretations are adopted by the Group and effective for the financial year commencing 1 January 2010:

- IFRS 2 “Share-based payment” – amendment;
- IFRS 5 “Non-current assets held for sale and discontinued operations” – amendment;
- IFRS 8 “Operating segments” (“IFRS 8”) – amendment;
- IAS 1 “Presentation of financial statements” – amendment;
- IAS 7 “Statement of cash flows” – amendment;
- IAS 17 “Leases” – amendment;
- IAS 36 “Impairment of assets” – amendment;
- IAS 39 “Financial instruments: recognition and measurement” – amendment;

The first time application of the aforementioned amendments to standards and interpretations from 1 January 2010 had no material effect on the consolidated financial statements of the Group.

Standards and Interpretations in issue not yet adopted

At the date of approval of the Group’s consolidated financial statements, the following new and revised Standards and Interpretations have been issued, but are not effective for the current year:

	Effective for annual periods beginning on or after
IAS 1 “Presentation of financial statements” – amendment	1 January 2011
IAS 12 “Income taxes” – amendment	1 January 2012
IAS 24 “Related party disclosures” – revision	1 January 2011
IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements” – amendment	1 July 2010
IAS 32 “Financial instruments: presentation” – amendment	1 February 2010
IAS 34 “Interim Financial Reporting” – amendment	1 January 2011
IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” – amendment	1 January 2011
IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” – amendment	1 July 2011
IFRS 9 “Financial instruments” – amendment	1 January 2013
IFRIC 14 “IAS 19 – the limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interaction”	1 January 2011
IFRIC 19 “Extinguishing financial liabilities with equity”	1 July 2010

The impact of the adoption of these Standards and Interpretations in the preparation of the consolidated financial statements in future periods is currently being assessed by Group management, however no material effect on the Group’s financial position or results of its operations is anticipated.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

3. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of compliance

International Financial Reporting Standards (“IFRS”) include Standards and Interpretations issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”), including International Accounting Standards (“IAS”) and Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) who replaced the Standing Interpretations Committee.

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with IFRS.

Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group are prepared on the historical cost basis except for the revaluation of property, plant and equipment in accordance with IAS 16 “Property, plant and equipment” and the mark-to-market valuation of certain financial instruments which are reported in accordance with IAS 39 “Financial instruments: recognition and measurement”.

The accounting policies set out below have been consistently applied in preparing the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2010 and the comparative information presented in these financial statements.

Basis of consolidation

Subsidiaries

These consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Parent Company and entities controlled by the Parent Company (its subsidiaries). Control is achieved where the Parent Company has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of comprehensive income from the effective date of acquisition and up to the effective date of disposal, as appropriate.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with those used by other members of the Group.

All intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated in full on consolidation.

Non-controlling interests in subsidiaries are identified separately from the Group’s equity therein. The interests of non-controlling shareholders may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests’ proportionate share of the fair value of the acquiree’s identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on an acquisition-by-acquisition basis. Subsequent to acquisition, the carrying amount of non-controlling interests is the amount of those interests at initial recognition plus the non-controlling interests’ share of subsequent changes in equity. Total comprehensive income is attributed to non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

Changes in the Group’s interests in subsidiaries that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group’s interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to owners of the Group.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

When the Group loses control of a subsidiary, the profit or loss on disposal is calculated as the difference between (i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and (ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interests. Amounts previously recognised in other comprehensive income in relation to the subsidiary are accounted for (i.e. reclassified to profit or loss or transferred directly to retained earnings) in the same manner as would be required if the relevant assets or liabilities were disposed of. The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under IAS 39 “Financial Instruments: recognition and measurement” or, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate or jointly controlled entity.

Associates

An associate is an entity over which the Group has significant influence and that is neither a subsidiary nor an interest in a joint venture. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

The results and assets and liabilities of associates are incorporated in these financial statements using the equity method of accounting, except when the investment is classified as held for sale, in which case it is accounted for in accordance with IFRS 5 “Non-current assets held for sale and discontinued operations”. Under the equity method, investments in associates are carried in the consolidated statement of financial position at cost as adjusted for post-acquisition changes in the Group’s share of the net assets of the associate, less any impairment in the value of individual investments. Losses of an associate in excess of the Group’s interest in that associate (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group’s net investment in the associate) are recognised only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate.

Any excess of the cost of acquisition over the Group’s share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the associate recognised at the date of acquisition is recognised as goodwill. The goodwill is included within the carrying amount of the investment and is assessed for impairment as part of that investment. Any excess of the Group’s share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over the cost of acquisition, after reassessment, is recognised immediately in profit or loss.

When a Group entity transacts with an associate of the Group, profits and losses are eliminated to the extent of the Group’s interest in the relevant associate.

Special purpose entities

Special purpose entities (“SPE”) are those undertakings that are created to satisfy specific business needs of the Group and the Group has the right to the majority of the benefits of the SPE, or is exposed to risks associated with activities of the SPE. SPEs are consolidated in the same manner as subsidiaries when the substance of the relationship indicates that the SPE is controlled by the Group.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Net assets attributable to minority participants

The Group controls certain Limited Liability Companies (“LLC”). Non-controlling participants (“minority participants”) in such LLC’s have a right to request (at any time) redemption of their interest in the respective LLC in cash. The obligations of respective LLC to redeem those non-controlling interests give rise to financial liabilities, payment of which is conditional upon the minority participants exercising their right to redemption. Management of the Group regularly assesses these potential liabilities by reference to the carrying value of net assets attributable to minority participants in the relevant LLC. The Group’s liability is determined as the greatest of the amount due calculated in accordance with IFRS and Russian Accounting Standards and is presented in these consolidated financial statements as net assets attributable to minority participants. Any change in net assets attributable to participants during the year is recognised in the consolidated statement of comprehensive income as a change in net assets attributable to minority participants.

Functional and presentation currency

The individual financial statements of each Group entity are presented in the currency of the primary economic environment in which the entity operates (its functional currency).

The functional currency of the Group’s entities except for MMK Atakas Metalurji is the Russian Rouble (“RUB”). The functional currency of MMK Atakas Metalurji is the New Turkish Lira (“TRY”).

These consolidated financial statements are presented in millions of USD. Using USD as a reporting currency is considered by management to be more relevant for users of the consolidated financial statements of the Group.

The translation into presentation currency is made as follows:

- all assets and liabilities, both monetary and non-monetary, are translated at closing exchange rates at the dates of each consolidated statement of financial position presented;
- all items included in the consolidated shareholders’ equity, other than net income, are translated at historical exchange rates;
- all income and expenses in each consolidated statement of comprehensive income are translated at exchange rates in effect when the transactions occur. For those transactions that occur evenly over the year an average exchange rate for the year is applied;
- resulting exchange differences are included in other comprehensive income as “Effect of translation to presentation currency”; and
- in the consolidated statement of cash flows, cash balances at the beginning and end of each year presented are translated at exchange rates at the respective dates of the beginning and end of each year. All cash flows are translated at exchange rates in effect when the cash flows occur. For those cash flows that occur evenly over the year an average exchange rate for the year is applied. Resulting exchange differences are presented separately from cash flows from operating, investing and financing activities as “Effect of translation to presentation currency”.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Exchange rates used in preparation of the consolidated financial statements were as follows:

	31 December	
	2010	2009
<i>Russian Rouble/US Dollar</i>		
Year-end rates	30.48	30.24
Average for the period	30.39	31.58
<i>New Turkish Lira/US Dollar</i>		
Year-end rates	1.56	1.51
Average for the period	1.51	1.56

The RUB is not a freely convertible currency outside the Russian Federation and, accordingly, any translation of RUB denominated assets and liabilities into USD for the purpose of these consolidated financial statements does not imply that the Group could or will in the future realise or settle in USD the translated values of these assets and liabilities.

Foreign currency transactions

Transactions in currencies other than the functional currencies of the Group's entities (foreign currencies) are recorded at the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. At each statement of financial position date monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates prevailing at the date of statement of financial position. Non-monetary items carried at historical cost are translated at the exchange rate prevailing on the date of transaction. Non-monetary items carried at fair value are translated at the exchange rate prevailing on the date on which the most recent fair value was determined. Exchange differences arising from changes in exchange rates are recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

Business combinations

Acquisitions of subsidiaries and businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration for each acquisition is measured at the aggregate of the fair values (at the date of exchange) of assets given, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are recognised in profit or loss as incurred.

Where applicable, the consideration for the acquisition includes any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement, measured at its acquisition-date fair value. Subsequent changes in such fair values, other than equity-related contingent consideration, are adjusted against the cost of acquisition where they qualify as measurement period adjustments (see below). All other subsequent changes in the fair value of contingent consideration classified as an asset or liability are accounted for in accordance with relevant IFRS.

Where a business combination is achieved in stages, the Group's previously held interests in the acquired entity are remeasured to fair value at the acquisition date (i.e. the date the Group attains control) and the resulting gain or loss, if any, is recognised in profit or loss. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss, where such treatment would be appropriate if that interest were disposed of.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

The acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities that meet the conditions for recognition under IFRS 3 are recognised at their fair value at the acquisition date, except that:

- deferred tax assets or liabilities and liabilities or assets related to employee benefit arrangements are recognised and measured in accordance with IAS 12 "Income taxes" and IAS 19 "Employee benefits" respectively;
- liabilities or equity instruments related to the replacement by the Group of an acquiree's share-based payment awards are measured in accordance with IFRS 2 "Share-based payment"; and
- assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with IFRS 5 "Non-current assets held for sale and discontinued operations" are measured in accordance with that Standard.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period (see below), or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised as of that date.

The measurement period is the period from the date of acquisition to the date the Group obtains complete information about facts and circumstances that existed as of the acquisition date – and is subject to a maximum of one year.

Goodwill

Goodwill arising in a business combination is recognised as an asset at the date that control is acquired (the acquisition date). Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed.

If, after reassessment, the Group's interest in the fair value of the acquiree's identifiable net assets exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Goodwill is not amortised but is reviewed for impairment at least annually. For the purpose of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Group's cash-generating units expected to benefit from the synergies of the combination. Cash-generating units to which goodwill has been allocated are tested for impairment annually, or more frequently when there is an indication that the unit may be impaired. If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than its carrying amount, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro-rata on the basis of the carrying amount of each asset in the unit. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in a subsequent period.

On disposal of a subsidiary, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profit or loss on disposal.

The Group's policy for goodwill arising on the acquisition of an associate is described above.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Revenue recognition

Revenue is recognised when earned and realisable, which generally occurs when products are shipped and the customer takes ownership and assumes risk of loss, collection of the relevant receivable is probable, pervasive evidence of an arrangement exists and the sales price is fixed or determinable.

Revenue is recognised net of applicable provisions for discounts, allowances, associated value-added taxes and export duties.

Finance costs

Finance costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. All other finance costs are recognised as an expense in the year in which they are incurred.

Income tax

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

Current tax

Current tax is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit for the year as reported in the consolidated statement of comprehensive income because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other periods and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the date of statement of financial position.

Deferred income tax

Deferred tax is recognised on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated statement of financial position and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences, and deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised. Such assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each statement of financial position date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year in which the liability is settled or the asset realised, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the date of statement of financial position. The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the reporting date, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Group intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Current and deferred tax for the period

Current and deferred tax are recognised as an expense or income in profit or loss, except when they relate to items that are recognised outside profit or loss (whether in other comprehensive income or directly in equity), in which case the tax is also recognised outside profit or loss, or where they arise from the initial accounting for a business combination. In the case of a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.

Property, plant and equipment

Manufacturing assets

The Group has adopted a revaluation model for the subsequent measurement of its property, plant and equipment. Property, plant and equipment are stated in the statement of financial position at their revalued amounts, being the fair value at the date of revaluation, less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses. Revaluations are performed with sufficient regularity such that the carrying amounts do not differ materially from those that would be determined using fair values at the date of statement of financial position.

Any revaluation increase arising on the revaluation of property, plant and equipment is credited in equity to a separate revaluation reserve, except to the extent that it reverses a revaluation decrease for the same asset previously recognised in profit or loss, in which case the increase is credited to profit or loss to the extent of the decrease previously charged. A decrease in the carrying amount arising on the revaluation of such property, plant and equipment is charged to profit or loss to the extent that it exceeds the balance, if any, held in the revaluation reserve relating to a previous revaluation of that asset.

The cost of replacing part of an item of property, plant and equipment is recognised in the carrying amount of the item if it is probable that the future economic benefits embodied within the part will flow to the Group and its cost can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognised. Repair and maintenance expenses are charged to the consolidated statement of comprehensive income as incurred.

Construction in progress comprises costs directly related to the construction of property, plant and equipment including an appropriate allocation of directly attributable variable overheads that are incurred in construction. Depreciation of these assets is recorded on the same basis as for other property assets, and commences when the assets are put into operation. Construction in progress is reviewed regularly to determine whether its carrying value is fairly stated and whether appropriate provision for impairment should be made.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Mining assets

The Group's property, plant and equipment include mining assets, which consist of mineral reserves, mine development expenditures, capitalised exploration and evaluation expenditures and mineral licenses.

Mineral reserves

Mineral reserves represent tangible assets acquired in business combinations and mineral licenses, to the extent such licenses were acquired with and are inseparable from the mineral reserves. Mineral reserves are estimates of the amount of product that can be economically and legally extracted. In order to estimate reserves, assumptions are required about a range of geological, technical and economic factors, including quantities, grades, production techniques, recovery rates, production costs, transport costs and others.

Estimating the quantity and/or grade of reserves requires the size, shape and depth of coalbodies or fields to be determined by analysing geological data such as drilling samples. This process may require complex and difficult geological judgments to interpret the data.

Mine development expenditures

Mine development costs are capitalised in construction-in-progress and transferred to mining assets when a new mine reaches commercial production quantities.

Capitalised mine development costs comprise expenditures directly related to:

- acquiring mining and exploration licenses;
- developing new mining operations;
- defining further mineralisation in existing mineral bodies; and
- expanding capacity of a mine.

Mine development costs include interest capitalised during the construction period when financed by borrowings.

Exploration and evaluation expenditures

Exploration and evaluation expenditures are recognised as an asset if the probability of success is high. Exploration and evaluation assets include acquisition of rights to explore; topographical, geographical, geochemical and geophysical studies; exploratory drilling; activities in relation to evaluating the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. Purchased exploration and evaluation assets are recognised as assets at their cost of acquisition or at fair value if purchased as part of a business combination.

An impairment review is performed, either individually or at the cash-generating unit level, when there are indicators that the carrying amount of the assets may exceed their recoverable amounts. To the extent that this occurs, the excess is immediately recognised as impairment loss in the consolidated statement of comprehensive income.

Capitalisation ceases when exploration and evaluation activity ceases in the related area and capitalised costs are reclassified to mining assets.

Mineral licenses separately acquired

Mineral licenses acquired separately from mineral reserves to develop mineral reserves and resources are stated at historical cost less accumulated amortisation.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Depreciation

Depreciation of manufacturing assets is computed under the straight-line method utilising useful lives of the assets which are:

Buildings	12-50 years
Machinery and equipment	3-30 years
Transportation equipment	5-20 years
Fixtures and fittings	3-16 years

Mineral licenses are amortised using the straight-line basis over the lesser of their economic useful lives or the life of respective mine.

Depreciation of other mining assets is determined using the unit of production method based on the extracted volumes of mineral reserves and estimated production capacity of the individual assets.

The estimated useful lives, residual values, and depreciation method are reviewed at each reporting date, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Leased assets

Leases under which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Assets subject to finance leases are capitalised as property, plant and equipment at the lower of fair value or present value of future minimum lease payments at the date of acquisition, with the related lease obligation recognised at the same value. Assets held under finance leases are depreciated over their estimated economic useful lives or over the term of the lease, if shorter. If there is reasonable certainty that the lessee will obtain ownership by the end of the lease term, the period of expected use is useful life of the asset.

Finance lease payments are allocated using the effective interest rate method, between the finance cost and the capital repayment, which reduces the related lease obligation to the lessor.

Leases where the lessor retains substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in the consolidated statement of comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.

Intangible assets, excluding goodwill

Intangible assets are recorded at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Intangible assets primarily represent production licenses and various purchased software costs. Amortisation is charged on a straight-line basis over their estimated useful lives which are:

Licenses	3-25 years
Purchased software	1-10 years
Other intangibles	1-10 years

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Impairment of tangible and intangible assets, excluding goodwill

At each statement of financial position date, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss.

If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of comprehensive income.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of comprehensive income.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventories is determined on the weighted average basis and includes all costs in bringing the inventory to its present location and condition.

Cost includes direct material, labour and allocable material and manufacturing overheads. Costs of production in process and finished goods include the purchase costs of raw materials and conversion costs such as direct labour and an allocation of fixed and variable production overheads. Raw materials are valued at purchase cost inclusive of freight and other shipping costs.

Net realisable value represents the estimated selling price for inventories less estimated costs to completion and selling costs. Where appropriate, an allowance for obsolete and slow-moving inventory is recognised. The impairment charged to reduce the carrying amount of inventories to their net realisable value and an allowance for obsolete and slow-moving inventory are included in consolidated statement of comprehensive income as cost of sales.

Deferred drifting costs

The direct costs and attributable overheads of the preparation of underground coal reserves (drifting) for production using advanced mining machinery are included in inventory and recognised as cost of sales on the unit of production basis of each coal drift.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Value-added taxes

Value-added taxes (“VAT”) related to sales are payable to the tax authorities upon issuance of invoices to the customer. VAT incurred for purchases may be reclaimed, subject to certain restrictions, against VAT related to sales. Unclaimed VAT related to purchase transactions that is validly reclaimable as of the date of statement of financial position is recorded as value added tax recoverable in the consolidated financial statements.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Group’s consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of financial asset or liability and of allocating interest income or expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts or payments through the expected life of the financial asset or liability.

Financial assets

Financial assets recognised on the Group’s consolidated statement of financial position include available-for-sale, held-to-maturity, and trading investments, loans receivable, trade and other receivables, and cash and cash equivalents. Financial assets are initially measured at its fair value plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset, except for financial assets classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value.

Investments

Investments, other than investments in subsidiaries and associates, are initially measured at fair value on a trade date basis, including directly attributable transaction costs.

Investments are classified into the following categories:

- held-to-maturity;
- at fair value through profit or loss; and
- available-for-sale.

The classification depends on the nature and purpose of the investments and is determined at the time of initial recognition.

Investments with fixed or determinable payments and fixed maturity, which the Group has the positive intention and ability to hold to maturity, other than loans and receivables, are classified as held-to-maturity investments. Held-to-maturity investments are carried at amortised cost using the effective interest rate method less any allowance for impairment.

Amortisation of discount or premium on the acquisition of a held-to-maturity investment is recognised in finance income over the term of the investment. Held-to-maturity investments are included in non-current assets, unless they mature within twelve months of the date of statement of financial position.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Investments at fair value through profit or loss include investments held for trading and investments that are part of an identified portfolio of financial instruments that the Group manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking.

All other investments, other than loans and receivables, are classified as available-for-sale.

Investments at fair value through profit or loss and investments available-for-sale are subsequently measured at fair value by reference to their quoted market price at the date of statement of financial position, without any deduction for transaction costs that may be incurred on sale or other disposal. Gain or loss arising from a change in the fair value of investments at fair value through profit and loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income. Gain or loss arising from a change in fair value of investments available-for-sale is recognised directly in equity through the statement of changes in equity, until such investments are derecognised, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is recognised in consolidated statement of comprehensive income.

When a decline in fair value of an available-for-sale investment has been recognised directly in equity and there is objective evidence that investment is impaired, the cumulative loss that had been recognised directly in equity is removed from equity and recognised in consolidated statement of comprehensive income even though the investment has not been derecognised.

Investments in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market are recorded at management's best estimate of fair value. Those securities, for which the fair value cannot be reliably measured, are recorded at cost.

Loans receivable

Loans receivable are measured at amortised cost using the effective interest rate method. Interest income is recognised by applying the effective interest rate.

Trade and other receivables

Trade and other receivables are initially recorded at fair value and subsequently reduced by appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts. Receivables with fixed maturities due in more than a year are measured at amortised cost using the effective interest rate method.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances, cash deposits and highly liquid investments with original maturities of three months or less, that are readily convertible to known amounts of cash and are subject to an insignificant risk of changes in value.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Impairment of financial assets

Financial assets, other than those at fair value through profit or loss, are assessed for indicators of impairment at each statement of financial position date. Financial assets are impaired where there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the investment have been impacted.

For unlisted shares classified as available-for-sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered to be objective evidence of impairment.

For certain categories of financial assets, such as trade receivables, assets that are assessed not to be impaired individually are subsequently assessed for impairment on a collective basis. Objective evidence of impairment for a portfolio of receivables could include the Group's past experience of collecting payments, an increase in the number of delayed payments as well as observable changes in economic conditions that correlate with defaults on receivables.

For financial assets carried at amortised cost, the amount of the impairment is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of trade receivables, where the carrying amount is reduced through the use of an allowance for impairment. When a trade receivable is considered uncollectible, it is written off against the allowance. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the allowance. Changes in the carrying amount of the allowance are recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

With the exception of available-for-sale equity instruments, if, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed through the consolidated statement of comprehensive income to the extent that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.

When a decline in fair value of an available-for-sale investment has been recognised directly in equity and there is objective evidence that investment is impaired, the cumulative loss that had been recognised directly in equity is removed from equity and recognised in the consolidated statement of comprehensive income even though the investment has not been derecognised. Impairment losses previously recognised through consolidated statement of comprehensive income are not reversed. Any increase in fair value subsequent to an impairment loss is recognised directly in equity.

Derecognition of financial assets

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire; or it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognises its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay.

If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Financial liabilities

The Group recognises financial liabilities in its consolidated statement of financial position when it becomes a party to a contractual obligation. Financial liabilities are initially measured at its fair value plus transaction costs that are directly attributable to the financial liability, except for financial liabilities classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value.

After initial recognition financial liabilities are carried at amortised cost. The amortised cost of a financial liability is the amount at which the financial liability was measured at initial recognition minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation of any difference between that initial amount and the maturity amount.

Trade and other payables

Trade and other payables are initially measured at fair value, and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Bank loans and other non-bank borrowings

All loans and borrowings are initially recorded at fair value, net of direct transaction costs. Subsequently loans and borrowing are measured at amortised cost using the effective interest method. Finance charges, including premiums payable on settlement, are accounted for on an accruals basis and are added to the carrying amount of the instrument to the extent that they are not settled in the period in which they arise.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or they expire.

Financial guarantee contracts

Financial guarantee contracts are measured initially as a liability at their fair values and are subsequently measured at the higher of the amount of the current obligation under the contract and the amount initially recognised less cumulative amortisation recognised in accordance with the revenue recognition policies set out above.

Employee benefit obligations

Remuneration to employees in respect of services rendered during the period is recognised as an expense in the consolidated statement of comprehensive income.

Defined contribution plans

The Group's Russian subsidiaries are legally obliged to make defined contributions to the Russian Federation State Pension Fund (a defined contribution plan financed on a pay-as-you-go basis). The Group's contributions to the Russian Federation State Pension Fund relating to defined contribution plans are charged to consolidated statement of comprehensive income in the period to which they relate.

In the Russian Federation all state social contributions, including contributions to the Russian Federation State Pension Fund, are collected through an insurance contributions calculated by the application of a regressive rate from 26% to 0% of the annual gross remuneration of each employee. This rate depends on the annual gross remuneration of each employee.

The Group's obligations for contributions to other defined contribution plans are recognised as expense as incurred.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Defined benefit plans

The Group accounts for the cost of defined benefit plans using the projected unit credit method. Under this method, the cost of providing pensions is charged to the consolidated statement of comprehensive income, so as to attribute the total pension cost over the service lives of employees in accordance with the benefit formula of the plan. The Group's obligation in respect of defined retirement benefit plans is calculated separately for each defined benefit plan by discounting the amounts of future benefits that employees have already earned through their service in the current and prior periods. The discount rate applied represents the yield on government bonds that have maturity dates approximating the terms of the Group's obligations. Actuarial gains and losses are fully recognised in the consolidated statement of comprehensive income in the period they occur.

Restricted cash

Restricted cash represents legally restricted collateral deposited with various banks as margin for irrevocable letters of credit and is included in other long-term assets of the consolidated statement of financial position.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognised as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the date of statement of financial position, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, the receivable is recognised as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

Present obligations arising under onerous contracts are recognised and measured as a provision. An onerous contract is considered to exist where the Group has a contract under which the unavoidable costs of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits expected to be received under it.

Site restoration provision

In accordance with applicable legal requirements, a provision for the site restoration in respect of open pit and shaft mining and related tax effect is recognised when the extraction takes place.

Dividends

Dividends and related taxation thereon are recognised as a liability in the period in which they have been declared and become legally payable.

Accumulated profits legally distributable are based on the amounts available for distribution in accordance with the applicable legislation and as reflected in the statutory financial statements of the individual entities of the Group. These amounts may differ significantly from the amounts calculated on the basis of IFRS.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Segment information

Segment reporting is presented on the basis of management's perspective and relates to the parts of the Group that are defined as operating segments. Operating segments are identified on the basis of internal reports to the Group's chief operating decision maker ("CODM"). The Group has identified the Chairman of the Board of Directors as its CODM and the internal reports used by the top management team to oversee operations and make decisions on allocating the resources serve as the basis of information presented. These internal reports are prepared on the same basis as these consolidated financial statements.

Based on the current management structure, the Group has identified two reportable segments: steel and coal mining.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Group's accounting policies, management is required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Critical judgements in applying accounting policies

The following are the critical judgments, apart from those involving estimations (see below), that the management has made in the process of applying the Group's accounting policies and that have the most significant effect on the amounts recognised in consolidated financial statements.

Revaluation of property, plant and equipment

As described in Note 3, the Group applies a revaluation model to the measurement of property, plant and equipment. At each reporting date, the Group carries out a review of the carrying amount of these assets to determine whether carrying amount differs materially from fair value. The Group carries out such a review by preparing a discounted cash flow analysis including assumptions in respect of such items as projected revenues and a discount rate. Additionally, the Group considers economic stability and the availability of transactions with similar assets in the market when determining whether to perform a fair value analysis in any given period.

Based on the results of this review, the Group concluded property, plant and equipment did not have to be revalued as at 31 December 2010 and 2009.

No revaluations have been performed subsequent to 1 January 2007, with the next revaluation being planned to occur during the year 2011.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Key sources of estimation uncertainty

The following are the key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

The most significant areas requiring the use of management estimates and assumptions relate to:

- trade and other receivables;
- inventory valuation;
- useful economic lives and residual values of property, plant and equipment;
- impairment of assets; and
- taxation.

Trade and other receivables

Accounts receivable are stated at their net realisable value after deducting an allowance for doubtful accounts. The allowance for doubtful accounts is the Group's best estimate of probable credit losses in the Group's existing accounts receivable balances. In estimating the allowance, management considers a number of factors including current overall economic conditions, industry-specific economic conditions and historical and anticipated customer performance.

Uncertainties regarding changes in the financial condition of customers, either adverse or positive, could impact the amount and timing of any additional allowances for doubtful accounts that may be required.

Inventory valuation

At each date of the consolidated statement of financial position, the Group evaluates its inventory balance for excess quantities and obsolescence and determines an estimate for an allowance to reduce inventory for obsolete and slow-moving raw materials and spare parts. Any changes in the estimates may impact the amount of the allowances for inventory that may be required.

Useful economic life and residual value of property, plant and equipment

The Group's property, plant and equipment, other than mining assets, are depreciated using the straight-line method over their estimated useful lives which are based on management's business plans and operational estimates, related to those assets.

The factors that could affect the estimation of useful lives and residual values include the following:

- changes in asset utilisation rates;
- changes in maintenance technology;
- changes in regulations and legislation; and
- unforeseen operational issues.

Any of the above could affect prospective depreciation of property, plant and equipment and their carrying and residual values.

Management periodically reviews the appropriateness of assets' useful economic lives. The review is based on the current condition of the assets and the estimated period during which they will continue to bring economic benefits to the Group.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Depreciation of mining assets

The cost of mining structures is depreciated using the units of production method based on the estimated production volume for which the structure was designed. The management exercises their judgment in estimating the useful lives of the depreciable assets and the production volume of the mine. The estimated production volumes are updated on a regular basis and have taken into account recent production and technical information about each mine. These changes are considered a change in estimate for accounting purposes and are reflected on a prospective basis in related depreciation rates. Estimates of the production volume are inherently imprecise and represent only approximate amounts because of the subjective judgements involved in developing such information.

Impairment of assets

The Group periodically evaluates the recoverability of the carrying amount of its assets. Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amounts of those assets may not be recoverable, the Group estimates the recoverable amount of the asset. This requires the Group to make judgments regarding long-term forecasts of future revenues and costs related to the assets subject to review. In turn, these forecasts are uncertain in that they require assumptions about demand for products and future market conditions. Significant and unanticipated changes to these assumptions and estimates included within the impairment reviews could result in significantly different results than those recorded in the consolidated financial statements.

Taxation

The Group is subject to income tax and other taxes in numerous jurisdictions. Significant judgement is required in determining the provision for income tax and other taxes due to the complexity of the tax legislation of the Russian Federation and of other countries, where the Group's entities operate. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain. The Group recognises liabilities for anticipated tax inspection issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the amount of tax and tax provisions in the period in which such determination is made.

In addition, the Group records deferred tax assets at each date of the consolidated statement of financial position based on the amount that management believes will be utilised in future periods. This determination is based on estimates of future profitability. A change in these estimates could result in the write-off of deferred tax assets in future periods for assets that are currently recorded in the consolidated statement of financial position. In estimating levels of future profitability, the Group has considered historical results of operations in recent years and would, if necessary, consider the implementation of prudent and feasible tax planning strategies to generate future profitability. If future profitability is less than the amount that has been assumed in determining the deferred tax asset, then an increase in valuation allowance will be required, with a corresponding charge against income. On the other hand, if future profitability exceeds the level that has been assumed in calculating the deferred tax asset, the valuation allowance could be reduced, with a corresponding credit to income.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

5. ACQUISITION OF SUBSIDIARIES

During years ended 31 December 2010 and 2009, a subsidiary of the Parent Company, MMK Atakas Metalurji, issued additional ordinary shares for a total nominal value of USD 162 million and USD 94 million, respectively. These additional shares issued were purchased by the Group and the minority shareholders in proportion to their existing ownership.

2009 Acquisitions

Onarbay Enterprises Ltd

In March 2008, the Group acquired a 50% share in Onarbay Enterprises Ltd, Cyprus, which holds an 82.6% ownership interest in OJSC Belon, a coal-producer, located in the Russian Federation, for a total cash consideration of USD 234 million.

In October 2009, the Group acquired the remaining 50% share in Onarbay Enterprises Ltd, Cyprus, an associate of the Group, for a total cash consideration of USD 309 million. Following this acquisition, the Group obtained control over Onarbay Enterprises Ltd, a holding company of OJSC Belon and its subsidiaries ("Belon Group"). The Group acquired Onarbay Enterprises Ltd in order to obtain access to Belon Group's coal supply for its ongoing operations. Onarbay Enterprises Ltd itself is a holding company with no independent operations, other than those within the Belon Group.

This acquisition was accounted for using the acquisition method. The non-controlling interest was measured at fair value with reference to the market quotations of OJSC Belon ordinary shares at the date of acquisition. The same basis was applied to remeasurement at fair value of the previously held interest in Onarbay Enterprises Ltd, which effectively comprised the operations of the Belon Group given Onarbay Enterprises Ltd is a holding company only.

At the time of acquisition, the Group estimated the fair values of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquired company on a provisional basis and reported the provisional results of acquisition in the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2009. The purchase price allocation was finalised during the year ended 31 December 2010 and as such the final purchase price allocation has been accounted for retroactively from the date of acquisition. The final purchase price allocation for the acquisition is as follows:

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

	Provisional value at the date of acquisition	Final value at the date of acquisition
ASSETS		
Property, plant and equipment	1,052	1,068
Other intangible assets	2	2
Investments in securities and other financial assets	3	3
Inventories	30	123
Trade and other receivables	147	54
Deferred tax assets	16	33
Cash and cash equivalents	38	38
Other assets	7	7
	<u>1,295</u>	<u>1,328</u>
LIABILITIES		
Borrowings	532	532
Obligations under finance lease	18	18
Trade and other payables	100	100
Site restoration provision	-	16
Deferred tax liabilities	118	118
	<u>768</u>	<u>784</u>
Net assets at the date of acquisition	527	544
Fair value of consideration given for controlling interest	309	309
Non-controlling interest (fair value)	145	145
Fair value of previously held interest	344	344
	<u>798</u>	<u>798</u>
Less: fair value of net assets of acquiree	<u>(527)</u>	<u>(544)</u>
Goodwill	<u>271</u>	<u>254</u>

As a result of the completion of the purchase price allocation, the overall value of net assets acquired increased by USD 17 million, and goodwill decreased by USD 17 million, compared to the amounts presented in the consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2009.

The goodwill arising on this acquisition primarily relates to increased security of a key material input of the production process. None of the goodwill arising on this acquisition is expected to be deductible for tax purposes.

As part of the step acquisition accounting under IFRS 3(R), the Group recognised a revaluation gain resulting from remeasurement of previously held interest. The gain of USD 175 million has been recorded in the consolidated statement of comprehensive income in "Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership".

If the combination had taken place at the beginning of the year ended 31 December 2009 the Group's revenue would have been USD 5,377 million, profit before income tax and profit for the year would have been USD 182 million and USD 166 million respectively.

Belon Group contributed USD 52 million of revenue and USD 57 million of loss before income tax from the date of acquisition to 31 December 2009.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

CJSC Profit

In June 2009, the Group acquired a 100% share in CJSC Profit, a holding company of Profit Group engaged in scrap collection and processing, for a total cash consideration of USD 15 million. Entities of the acquired group are incorporated in the Russian Federation, are located throughout the Russian Federation, with a holding company located in Magnitogorsk. The scrap, collected by the Profit Group, is primarily sold to the Group. The acquisition of this strategic raw material supplier significantly strengthened the Group's security in terms of raw materials supplies.

This acquisition was accounted for using the acquisition method. The non-controlling interest was measured at the non-controlling interest's proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

At the time of acquisition, the Group estimated the fair values of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquired company on a provisional basis and reported the provisional results of acquisition in the unaudited condensed consolidated interim financial statements for the six months ended 30 June 2009. The purchase price allocation was finalised during the three months ended 30 September 2009 and as such the final purchase price allocation has been accounted for retroactively from the date of acquisition. The final purchase price allocation for the acquisition is as follows:

	Provisional value at the date of acquisition	Final value at the date of acquisition
ASSETS		
Property, plant and equipment	64	55
Investments in securities and other financial assets	20	19
Inventories	15	14
Trade and other receivables	38	38
Deferred tax assets	-	15
Cash and cash equivalents	8	8
	<u>145</u>	<u>149</u>
LIABILITIES		
Borrowings	19	6
Obligations under finance lease	9	11
Trade and other payables	36	71
Deferred tax liabilities	-	4
Net assets attributable to minority participants	5	4
	<u>69</u>	<u>96</u>
Net assets at the date of acquisition	76	53
Fair value of consideration given	15	15
Non-controlling interest	6	8
	<u>21</u>	<u>23</u>
Less: fair value of net assets of acquiree	<u>(76)</u>	<u>(53)</u>
Excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	<u>(55)</u>	<u>(30)</u>

The excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition in amount of USD 30 million has been recorded in the consolidated statement of comprehensive income. This excess relates in part to the relatively low activity in the scrap metal market as a result of the global economic crisis and also to the Group's dominant position as a main customer of Profit Group.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

If the combination had taken place at the beginning of the year the Group's revenue would have been USD 5,113 million, profit before income tax and profit for the year would not change significantly.

CJSC Profit and its subsidiaries contributed USD 36 million of revenue and USD 7 million of loss before income tax from the date of acquisition to 31 December 2009.

6. SALE OF DISPOSAL GROUP

In December 2010, the Group sold a disposal group which consisted of two subsidiaries, LLC Shakhta Listvyazhnaya and CSJC OF Listvyazhnaya, and certain assets related to the coal mining operations of the Group for a total cash consideration of USD 280 million. Of this amount, USD 55 million remained outstanding at 31 December 2010 and is payable on 1 April 2011.

Consideration received

	2010
Consideration received in cash	225
Deferred sales proceeds (Note 20)	55
	280

Assets and liabilities disposed of are:

	Carrying amount of assets and liabilities disposed of
ASSETS	
Property, plant and equipment	211
Inventories	49
Trade and other receivables	9
Deferred tax assets	6
	275
LIABILITIES	
Trade and other payables	10
Deferred tax liabilities	18
	28
Net assets disposed of	247
Consideration received	280
Net assets disposed of	(247)
Gain on disposal	33

The above gain on disposal in the amount of USD 33 million has been recorded in "Other operating expenses, net" in the consolidated statement of comprehensive income (Note 12).

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

7. REVENUE

By product	2010	2009
Rolled steel	4,807	3,085
Assorted rolled products	466	413
Galvanised steel	435	331
Galvanised steel with polymeric coating	333	177
Coal	247	36
Tin plated steel	219	226
Hardware products	176	92
Wire, sling, bracing	172	125
Coking production	132	47
Formed section	121	52
Slabs	112	12
Band	90	74
Tubes	51	39
Scrap	33	33
Others	325	339
Total	7,719	5,081

By customer destination	2010	2009
Russian Federation and the CIS	69%	63%
Iran	8%	9%
Turkey	4%	3%
Italy	3%	3%
Vietnam	2%	3%
India	1%	3%
China	-	5%
Other (countries representing less than 2% of total revenue)	13%	11%
Total	100%	100%

8. SEGMENT INFORMATION

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, including revenues and expenses that relate to transactions with any of the Group's other components. IFRS 8 requires operating segments to be identified on the basis of internal reports about components of the Group that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segments and to assess their performance, and for which discrete financial information is available.

The reports used by the chief operating decision maker contain the following segments:

- *steel segment*, which includes the Parent Company and its subsidiaries involved in production of steel, wire and hardware products. All significant assets, production and management and administrative facilities of this segment are located in the city of Magnitogorsk, the Russian Federation;
- *coal mining segment*, which includes OJSC Belon and its subsidiaries involved in mining and refining of coal. All significant assets, production and management and administrative facilities of this segment are located in the city of Belovo, the Russian Federation.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Prior to the acquisition of the controlling interest in Onarbay Enterprises Ltd in October 2009 (Note 5) the Group operated in a single business segment, which was composed of the manufacturing of semi-finished and finished steel products.

The profitability of the two operating segments is primarily measured based on Segment EBITDA. Segment EBITDA is determined as the segment's operating profit adjusted to exclude depreciation and amortisation expense and loss on disposal of property, plant and equipment, and to include the share of result of associates, including any impairment of the investments in associates, and the gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership. Since this term is not a standard measure in IFRS, the Group's definition of EBITDA may differ from that of other companies.

The following table presents measures of segment results for the year ended 31 December 2010:

	2010			
	Steel	Coal mining	Eliminations	Total
Revenue				
Sales to external customers	7,562	157	-	7,719
Inter-segment sales	-	399	(399)	-
Total revenue	7,562	556	(399)	7,719
Segment EBITDA	1,336	270	-	1,606
Depreciation and amortisation	(731)	(95)	-	(826)
Loss on disposal of property, plant and equipment	(136)	(23)	-	(159)
Share of results of associates	(11)	-	-	(11)
Operating profit per IFRS financial statements	458	152	-	610

The following table presents measures of segment results for the year ended 31 December 2009:

	2009			
	Steel	Coal mining	Eliminations	Total
Revenue				
Sales to external customers	5,029	52	-	5,081
Inter-segment sales	-	42	(42)	-
Total revenue	5,029	94	(42)	5,081
Segment EBITDA	1,301	8	-	1,309
Depreciation and amortisation	(715)	(20)	-	(735)
Loss on disposal of property, plant and equipment	(105)	(13)	-	(118)
Share of results of associates	31	-	-	31
Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership	(175)	-	-	(175)
Operating profit/(loss) per IFRS financial statements	337	(25)	-	312

A reconciliation from operating profit per IFRS financial statements to profit before taxation is included in the consolidated statement of comprehensive income

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

At 31 December 2010 and 2009, the segments' total assets and liabilities were reconciled to total assets and liabilities as follows:

	31 December 2010			
	Steel	Coal mining	Eliminations	Total
Total assets	16,256	1,008	(526)	16,738
Total liabilities	5,720	473	(141)	6,052

	31 December 2009			
	Steel	Coal mining	Eliminations	Total
Total assets	14,381	1,220	(752)	14,849
Total liabilities	4,145	761	(382)	4,524

9. COST OF SALES

	2010	2009
Cost of production		
Raw materials used	4,241	2,484
Depreciation of property, plant and equipment	801	708
Payroll and unified social tax	719	464
Drifting costs	66	10
Other expenses	252	174
	6,079	3,840
(Increase)/decrease in work in progress, finished goods and goods-in-transit	(127)	100
Total	5,952	3,940

10. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2010	2009
Labour	213	165
Taxes other than income tax	123	79
Professional services	69	44
Depreciation and amortisation	25	27
Insurance	25	21
Materials	9	8
Actuarial losses /(gains) (Note 27)	8	(12)
Other	23	17
Total	495	349

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

11. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

	2010	2009
Transportation expenses	492	371
Labour	12	9
Advertising expenses	2	1
Other	59	48
Total	565	429

12. OTHER OPERATING EXPENSES, NET

	2010	2009
Loss on disposal of property, plant and equipment, net	159	118
Bad debt expense	31	71
Net gain on revaluation and sale of trading securities	(52)	(113)
Gain on sale of disposal group (Note 6)	(33)	-
Net gains on sale of other assets	(16)	(6)
Other operating losses/(gains), net	8	(19)
Total	97	51

13. OTHER EXPENSES

For the years ended 31 December 2010 and 2009, other expenses included USD 77 million and USD 69 million, respectively, related to mandatory and voluntary social programs and maintenance of social assets.

14. INCOME TAX

The Group's provision for income taxes attributable to different tax jurisdictions for the years ended 31 December 2010 and 2009 was:

	2010	2009
Current provision for income tax:		
Russian Federation	74	20
Switzerland	-	1
Adjustments recognised in current year relating to prior year current tax		
Russian Federation	(22)	(42)
Deferred income tax expense/(benefit), net:		
Russian Federation	2	77
Switzerland	4	(18)
Total income tax expense	58	38

Adjustments recognised in 2010 relating to prior year current tax relate to estimates for bad debt allowances and capitalised expenses in 2009, the estimates of which subsequently changed following submission of the Parent Company's income tax returns for that year. An offsetting deferred tax charge was also recorded as a result of these adjustments.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Adjustments recognised in 2009 relating to prior year current tax relate to estimates for bad debt allowances and capitalised expenses in 2009 and accelerated tax depreciation in 2008, the estimates of which subsequently changed following submission of the Parent Company's income tax returns for those years. An offsetting deferred tax charge was also recorded as a result of these adjustments.

The corporate income tax rates in other countries where the Group has a taxable presence vary from 15% to 24%.

The provision for income taxes is different from that which would be obtained by applying the Russian Federation statutory income tax rate to profit before income tax. The items causing this difference are as follows:

	2010	2009
Profit before income tax	290	257
Income tax provision computed at the Parent Company's statutory rate of 20%	58	51
Adjustments due to:		
Effect of different tax rates of subsidiaries operating in other jurisdictions	(1)	6
Adjustments of prior years' income taxes	-	(7)
Expenses not deductible and income not taxable for tax purposes:		
- Gain on revaluation of investment in associate upon acquisition of majority ownership	-	(35)
- Excess of the Group's share in the fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	-	(6)
- Other permanent differences	1	29
Income tax expense	58	38

The movement in the Group's deferred tax position during the current and prior reporting period was as follows:

	31 December	
	2010	2009
Net deferred tax liability at the beginning of the year	1,290	1,106
Acquisition of subsidiaries (Note 5)	-	74
Sale of disposal group (Note 6)	(12)	-
Revaluation of available-for-sale investments	85	79
Deferred tax expense	6	59
Effect of translation to presentation currency	(11)	(28)
Net deferred tax liability at the end of the year	1,358	1,290

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Deferred income tax assets and liabilities comprise differences arising between the tax and accounting bases of the following assets and liabilities:

	31 December	
	2010	2009
Accounts receivable	30	27
Unused tax losses	18	27
Accounts payable	18	10
Property, plant and equipment	17	39
Investments	14	12
Inventories	5	8
Loans	4	9
Gross deferred income tax assets	<u>106</u>	<u>132</u>
Property, plant and equipment	(1,213)	(1,271)
Investments	(176)	(92)
Inventories	(33)	(24)
Accounts receivable	(23)	(13)
Loans	(11)	(13)
Accounts payable	(8)	(9)
Gross deferred income tax liabilities	<u>(1,464)</u>	<u>(1,422)</u>
Net deferred income tax liabilities	<u>(1,358)</u>	<u>(1,290)</u>

At 31 December 2010 and 2009, deferred income tax liabilities arising on differences in valuation of investments included USD 170 million and USD 85 million, respectively, related to unrealised holding gains on long-term equity securities classified as available for sale (Note 21).

At 31 December 2010 and 2009, the aggregate amount of temporary differences associated with undistributed earnings of subsidiaries for which deferred tax liabilities have not been recognised was USD 749 million and USD 555 million, respectively. No liabilities have been recognised in these consolidated financial statements in respect of these differences because the Group is in a position to control the timing of the reversal of the temporary differences and it is probable that such differences will not reverse in the foreseeable future.

Based upon historical taxable income and projections for future taxable income over the periods in which deferred income tax assets are deductible, management of the Group believes it is more likely than not that Group will realise the benefits of the deductible differences.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and buildings	Machinery and equipment	Transportation equipment	Fixtures and fittings	Mining assets	Construction- in-progress	Total
<i>Cost</i>							
At 1 January 2009	2,466	6,458	215	158	25	1,841	11,163
Additions	13	151	14	5	4	1,355	1,542
Acquisition through business combinations	344	330	28	6	238	177	1,123
Transfers	578	801	8	10	-	(1,397)	-
Disposals	(18)	(176)	(11)	(2)	-	(16)	(223)
Effect of translation to presentation currency	(50)	(158)	(6)	(4)	(7)	(61)	(286)
At 31 December 2009	3,333	7,406	248	173	260	1,899	13,319
Additions	113	259	16	8	21	1,798	2,215
Transfers	491	762	21	32	42	(1,348)	-
Disposals	(18)	(155)	(13)	(3)	-	(16)	(205)
Sale of disposal group	(119)	(95)	-	(2)	(14)	(9)	(239)
Effect of translation to presentation currency	(25)	(56)	(6)	(2)	(1)	(15)	(105)
At 31 December 2010	3,775	8,121	266	206	308	2,309	14,985
<i>Depreciation</i>							
At 1 January 2009	(337)	(995)	(54)	(25)	(1)	-	(1,412)
Charge for the year	(188)	(492)	(28)	(15)	(2)	-	(725)
Disposals	3	88	5	1	-	-	97
Effect of translation to presentation currency	1	11	1	-	-	-	13
At 31 December 2009	(521)	(1,388)	(76)	(39)	(3)	-	(2,027)
Charge for the year	(169)	(584)	(28)	(18)	(22)	-	(821)
Disposals	5	32	7	2	-	-	46
Sale of disposal group	8	17	-	-	3	-	28
Effect of translation to presentation currency	5	14	-	(1)	(3)	-	15
At 31 December 2010	(672)	(1,909)	(97)	(56)	(25)	-	(2,759)
<i>Carrying amount</i>							
At 31 December 2009	2,812	6,018	172	134	257	1,899	11,292
At 31 December 2010	3,103	6,212	169	150	283	2,309	12,226

At 31 December 2010, construction-in-progress includes capitalised expenses related to the implementation of large investment projects by the Group, such as the construction of a new metal plant in Turkey and a cold rolling mill, intended for production of high quality cold rolled metal products.

For the year ended 31 December 2010, transfers from construction-in-progress to fixed assets relate to continuous-casting plant of the Parent Company and cold rolling workshop and continuous-hot-galvanising plant of the new facility in Turkey.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

For the years ended 31 December 2010 and 2009, the interest on borrowings of USD 23 million and USD 35 million, respectively, was capitalised to property, plant and equipment.

At 31 December 2010 and 2009, property, plant and equipment with carrying amount of USD 1,400 million and USD 1,086 million, respectively, were pledged as security for certain long-term and short-term borrowings (Notes 24 and 29).

Capital commitments are disclosed in Note 33.

No impairment of property, plant and equipment was recognised in the years ended 31 December 2010 or 2009.

In performing the impairment test, the following specific assumptions were used:

- cash flow projections are based on financial forecasts approved by management covering a five year period;
- forecast sales volumes increase by 17% in 2011, increase by 8% in 2012 and remain unchanged till 2015 with increase of 15% this year;
- forecast sales prices increase of 20% in 2011 and an increase on average of 6% per annum thereafter;
- operating costs increase by 43% in 2011, 20% in 2012 and increase on average by 8% thereafter;
- a post-tax discount rate of 11.8% (USD terms).

The estimates of future discounted cash flows and the results of the impairment test are particularly sensitive in the following areas:

- a 1% increase in the discount rate does not give rise to an impairment loss but the fair value of non-current assets decreases by USD 1,286 million;
- a 10% decrease in future planned revenues leads to an impairment loss of USD 1,008 million.

16. GOODWILL

The change in the carrying value of goodwill for the years ended 31 December 2010 and 2009 was as follows:

	2010	2009
Balance at the beginning of the year	292	45
Goodwill arising on acquisitions (Note 5)	-	254
Effect of translation to presentation currency	(2)	(7)
Balance at the end of the year	290	292

The carrying amount of goodwill was allocated to cash-generating units as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Coal mining	247	248
Steel	43	44
Total	290	292

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

No impairment of goodwill was recognised in the years ended 31 December 2010 or 2009.

The recoverable amount of Coal mining cash-generating unit is determined based on value in use calculation, where the following specific assumptions were used:

- cash flow projections are based on financial forecasts approved by management covering a five year period;
- forecast sales volume of coal concentrate decreases by 7% in 2011 and increases by 8% on average thereafter;
- forecast sales prices increase of 25% in 2011 and an increase on average of 6% per annum thereafter;
- operating costs decrease by 13% in 2011 and increase on average by 9% thereafter;
- a post-tax discount rate of 11.8% (USD terms).

A reasonably possible change in the key assumptions detailed above would not give rise to an impairment.

17. OTHER INTANGIBLE ASSETS

	<u>Licenses</u>	<u>Purchased software</u>	<u>Other intangibles</u>	<u>Total</u>
<i>Cost</i>				
At 1 January 2009	32	16	12	60
Additions	5	4	2	11
Acquisition through business combinations	-	1	1	2
Disposals	-	(3)	-	(3)
Effect of translation to presentation currency	(1)	-	(1)	(2)
At 31 December 2009	36	18	14	68
Additions	2	4	4	10
Disposals	-	(2)	-	(2)
Effect of translation to presentation currency	(1)	-	-	(1)
At 31 December 2010	37	20	18	75
<i>Amortisation</i>				
At 1 January 2009	(9)	(9)	(6)	(24)
Charge for the year	(3)	(5)	(3)	(11)
Disposals	-	3	-	3
Effect of translation to presentation currency	1	-	-	1
At 31 December 2009	(11)	(11)	(9)	(31)
Charge for the year	(4)	(4)	(4)	(12)
Disposals	-	2	-	2
Effect of translation to presentation currency	-	-	-	-
At 31 December 2010	(15)	(13)	(13)	(41)
<i>Carrying amount</i>				
At 31 December 2009	25	7	5	37
At 31 December 2010	22	7	5	34

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

The estimated amortisation expense for each of the next five years and thereafter is as follows:

Year ended 31 December,	
2011	9
2012	5
2013	4
2014	4
Thereafter	12
Total	34

Actual amortisation expense to be reported in future periods could differ from these estimates as a result of new acquisitions, changes in useful lives, changes in technology and other relevant factors.

No impairment of other intangible assets was recognised in the years ended 31 December 2010 and 2009.

18. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

At 31 December 2010 and 2009, the Group's investments in associates comprised the following:

Associate	Registered in	Investment carrying amount 31 December		Ownership and voting interest, % 31 December	
		2010	2009	2010	2009
LLC MMK Trans	Russia	27	20	50%	50%
Other	Russia	2	2	-	-
Total		29	22		

In addition to the above, at 31 December 2010 and 2009, the Group also owned a 50% share in CJSC Kazankovskaya Mine, an associate of the Group. Based on information received by the Group and its knowledge of the industry, management believes that no future economic benefits will be obtained from this investment. As a result, at 31 December 2008, the Group wrote off its entire investment in this entity, and therefore no carrying value existed in respect of this investment at either 31 December 2010 or 2009. The movement in the unrecognised share of losses of CJSC Kazankovskaya Mine was as follows:

	2010	2009
Balance at the beginning of the year	6	-
Share of losses for the year	11	6
Balance at the end of the year	17	6

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Summarised financial information in respect of the Group's associates is set out below:

	31 December	
	2010	2009
Total assets	185	135
Total liabilities	(126)	(87)
Net assets	59	48
Group's share of net assets of associates	30	24
	2010	2009
Total revenue	243	666
Total profit/(loss) for the year	23	(77)
Group's share of profit/(loss) of associates	11	(31)

For the years ended 31 December 2010 and 2009, dividend income from associate was USD 4 million in each year (Note 30).

19. INVENTORIES

	31 December	
	2010	2009
Raw materials	677	505
Finished goods and goods for resale	345	266
Work-in-progress	149	107
Deferred drifting costs	79	102
Goods in transit	6	-
Total	1,256	980
Less: Allowance for obsolete and slow-moving items	(20)	(22)
Total inventories, net	1,236	958

The movement in the allowance for obsolete and slow-moving items was as follows:

	2010	2009
Balance at the beginning of the year	22	10
Change in allowance	(5)	11
Effect of translation to presentation currency	3	1
Balance at the end of the year	20	22

At 31 December 2010 and 2009, inventory with a carrying amount of USD 2 million and USD 1 million, respectively, was pledged as security for certain short-term borrowings (Note 29).

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

20. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	31 December	
	2010	2009
Trade receivables	690	766
Advances paid	78	88
Deferred sales proceeds (Note 6)	55	-
Prepaid expenses	15	17
Other receivables	96	77
	<u>934</u>	<u>948</u>
Allowance for doubtful receivables	<u>(143)</u>	<u>(109)</u>
Total trade and other receivables, net	<u>791</u>	<u>839</u>

The Group does not hold any collateral for accounts receivable balances.

The ageing of receivables past due but not impaired was as follows:

	31 December	
	2010	2009
Less than 30 days	35	44
30-60 days	2	19
60-90 days	1	10
90-120 days	-	2
Over 120 days	16	40
Total	<u>54</u>	<u>115</u>

The management believes that receivables past due will be recovered in full.

The movement in the allowance for doubtful accounts receivable was as follows:

	31 December	
	2010	2009
Balance at the beginning of the year	109	37
Increase in allowance	31	71
Effect of translation to presentation currency	3	1
Balance at the end of the year	<u>143</u>	<u>109</u>

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

21. INVESTMENTS IN SECURITIES AND OTHER FINANCIAL ASSETS

	31 December	
	2010	2009
Non-current		
Available-for-sale investments, at fair value		
Listed equity securities	1,034	616
Unlisted securities	10	5
Loans and receivables, at amortised cost		
Long-term loans	7	6
Total non-current	1,051	627
Current		
Held-to-maturity investments, at amortised cost		
Promissory notes receivable	1	3
Loans and receivables, at amortised cost		
Short-term loans	39	10
Financial assets, at fair value through profit or loss		
Trading equity securities	128	186
Trading debt securities	20	16
Share in mutual investment fund	5	6
Total current	193	221

Non-current listed equity securities classified as available-for-sale represent investments in equity securities of a foreign entity, where the Group has less than a 20% equity interest and no significant influence. At 31 December 2010 and 2009, the investments revaluation reserve resulting from unrealised holding gains and losses on these securities was USD 680 million and USD 341 million, respectively, net of related income tax effect of USD 170 million and USD 85 million, respectively.

Trading equity securities are liquid publicly traded shares of Russian companies. They are reflected at period-end market value based on trade prices obtained from investment brokers.

Trading debt securities and trading promissory notes are liquid publicly traded bonds and notes of Russian companies and banks. They are reflected at period-end market value based on trade prices obtained from investment brokers.

The net gain on revaluation and sale of trading securities for the years ended 31 December 2010 and 2009 was USD 52 million and USD 113 million, respectively. These results are included in other operating income/expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

22. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 December	
	2010	2009
Cash in banks, RUB	246	80
Cash in banks, EURO	40	30
Cash in banks, USD	36	32
Cash in banks, CHF	4	-
Bank deposits, RUB	166	4
Bank deposits, USD	8	1
Bank deposits, TRY	7	-
Bank deposits, EURO	1	1
Bank promissory notes, RUB	7	17
Total	515	165

At 31 December 2010, the weighted average interest rates on bank deposits with original maturities of less than ninety days were 3.61% for RUB-denominated deposits.

23. SHARE CAPITAL

Common stock

	31 December	
	2010	2009
Issued and fully paid common shares with a par value of RUB 1 each (in thousands)	11,174,330	11,174,330

Treasury stock

At 31 December 2010 and 2009, the Group held 169,206 thousand and 72,003 thousand, respectively, issued common shares of the Parent Company as treasury stock.

All treasury stock is recorded at cost.

Shareholders' voting rights

The shareholders of fully paid common stock are entitled to one vote per share at the annual general shareholders' meeting of the Parent Company.

Dividends

On 21 May 2010, the Parent Company declared a final dividend of RUB 0.37 (USD 0.01) per ordinary share in respect of the year ended 31 December 2009 representing a total dividend of USD 134 million. Of this total, USD 1 million was attributable to the Group's subsidiary.

For the years ended 31 December 2010 and 2009, the Group paid dividends relating to prior years of USD 189 million and USD 16 million, respectively.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

24. LONG-TERM BORROWINGS

	Type of Interest rate	Annual interest rate, actual at 31 December		31 December	31 December
		2010	2009	2010	2009
Unsecured listed bonds, RUB	Fixed	8%	10%	611	354
Secured loans, USD	Floating	6%	7%	424	262
Secured loans, EUR	Floating	-	4%	-	73
Secured loans, EUR	Fixed	6%	-	367	-
Unsecured loans, USD	Floating	1%	1%	406	446
Unsecured loans, USD	Fixed	5%	4%	280	79
Unsecured loans, RUB	Fixed	-	14%	-	27
Unsecured loans, EUR	Fixed	4%	9%	10	1
Unsecured loans, EUR	Floating	3%	-	346	-
Secured letter of credit, USD	Floating	-	1%	-	1
Secured letter of credit, EUR	Floating	2%	2%	10	23
				2,454	1,266

Bonds

In April 2010, the Parent Company of the Group issued bonds to the value of RUB 8,000 million on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 273 million at the date of issuance), bearing a semi-annual coupon at 7.65% per annum, repayable in April 2013.

In September 2010, the Parent Company of the Group issued bonds to the value of RUB 5,000 million on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 161 million at the date of issuance), bearing semi-annual coupon at 6.47% per annum, repayable in March 2012.

In December 2009, the Parent Company of the Group issued unsecured listed bonds, which are repayable in December 2012 and therefore presented as long-term borrowings as at 31 December 2009 at the carrying value of USD 354 million. The holders of these bonds have a put option and may redeem the bonds in December 2011 at the amortised cost of the bonds on the day of redemption. Accordingly, they are presented in short-term borrowings at 31 December 2010 at the carrying value of USD 329 million (Note 29).

In November 2009, the Parent Company of the Group issued unsecured listed bonds repayable in November 2012. The holders of these bonds had an option to redeem them in November 2010 at the amortised cost of the bonds on the day of redemption and therefore these bonds were classified as short-term borrowings as at 31 December 2009 at the carrying value of USD 167 million (Note 29). However, the holders did not exercise this option and the Group accordingly presented the carrying value as at 31 December 2010 of USD 152 million in long-term borrowings.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Loans

The company has various borrowing arrangements in RUB, USD and EUR denominations with various lenders. Those borrowings consist of unsecured and secured loans and credit facilities. At 31 December 2010 and 2009, the total unused element of all credit facilities was USD 993 million and USD 1,840 million, respectively.

During the year ended 31 December 2010, the Group obtained secured EUR-denominated loan at fixed interest rate of 6% intended for the construction of a new metal plant in Turkey. At 31 December 2010, the outstanding balance of this loan was USD 384 million (USD 367 million in long-term and USD 18 million in short-term borrowings).

During the year ended 31 December 2010, the Group obtained unsecured EUR-denominated loan at floating interest rate intended for the construction of a cold rolling mill. At 31 December 2010, the outstanding balance of this loan was USD 367 million (USD 335 million in long-term and USD 32 million in short-term borrowings).

The bank loans are subject to certain restrictive covenants, including, but not limited to:

- the ratio of consolidated debt to consolidated EBITDA should not exceed 3.5:1;
- the ratio of consolidated EBITDA to consolidated debt service should not be less than 1.3:1; and
- the ratio of consolidated debt to consolidated equity should not exceed 1:1.

At 31 December 2010 and 2009, the Group was in compliance with its debt covenants.

At 31 December 2010 and 2009, long-term loans were secured by the Group's property, plant and equipment with a net carrying amount of USD 1,399 million and USD 1,083 million, respectively, and shares in a subsidiary of USD 279 million and USD 201 million, respectively.

Debt repayment schedule

Year ended 31 December,	
2011 (presented as current portion of long-term borrowings, Note 29)	904
2012	758
2013	562
2014	294
2015 and thereafter	840
Total	3,358

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

25. OBLIGATIONS UNDER FINANCE LEASES

The following table presents future minimum lease payments under finance leases together with the present value of the net minimum lease payments at 31 December 2010 and 2009:

	Minimum lease payments 31 December		Present value of minimum lease payments 31 December	
	2010	2009	2010	2009
Due within one year	14	24	13	20
Due in the second year	7	18	6	15
Due in the third year	1	10	1	8
Due in the fourth year	-	1	-	1
Due in the fifth year and further	-	-	-	-
Total	22	53	20	44
Less: future finance charges	(2)	(9)		-
Present value of minimum lease payments	20	44	20	44
Included in the consolidated statement of financial position as:				
Current portion of long-term obligations under finance lease			13	20
Long-term obligations under finance lease			7	24
Total			20	44

At 31 December 2010 and 2009, the weighted average discount rate for capital lease obligations was 18% and 19%, respectively.

At 31 December 2010 and 2009, leased assets with a net carrying amount of USD 46 million and USD 74 million, respectively, were included in property, plant and equipment as follows:

	Gross carrying value	Accumulated depreciation	Net carrying value
Machinery and equipment	57	(11)	46
Balance at 31 December 2010	57	(11)	46
Machinery and equipment	82	(8)	74
Balance at 31 December 2009	82	(8)	74

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

26. SITE RESTORATION PROVISION

	31 December	
	2010	2009
Balance at the beginning of the year	16	16
Unwinding of discount rate	3	-
Effect of translation to presentation currency	(1)	-
Balance at the end of the year	18	16

Site restoration costs mainly relate to the revegetating of soil damaged in the course of the development of the open pit mine at Novobachatsky mine. Other site restoration costs relate to expected costs of closing mine shafts once the resource is exhausted.

The expected costs of revegetation and closing mine shaft after consideration of discounting were included in the cost of related classifications in property, plant and equipment.

In making the assumptions for the calculation of the expected costs management has consulted with its in-house engineers who have considered Government requirements in respect of similar sites that require similar site restoration activities. Because of the long-term nature of the liability, the greatest uncertainty in estimating the provision is the costs that will be incurred. In particular, the Group has assumed that the site will be restored using technology and materials that are available currently.

27. RETIREMENT BENEFIT OBLIGATIONS

Defined contribution plans

Payments to the Russian Federation State Pension Fund amounted to USD 123 million and USD 77 million for the years ended 31 December 2010 and 2009, respectively.

Defined benefit plan

The Group has a defined benefit plan (the “Plan”) for employees who retired prior to 1 April 2001. Effective 1 April 2001, employees retiring after that date are not permitted to participate in this Plan. Pensions from this defined benefit plan are administered by the independent charity fund BOF Metallurg.

The Plan does not hold any assets set aside for the benefit of retirees under this plan.

Entitled employees receive lifetime pension payments, which vary from RUB 360 (USD 11.85) to RUB 650 (USD 21.39) per month depending on the employee’s years of service and qualifications.

For the years ended 31 December 2010 and 2009, the Group made monthly payments to the Plan of RUB 557 (USD 18.32) and RUB 410 (USD 12.99), respectively, per fund member, which were then distributed to the individual members.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

At 31 December 2010 and 2009, the principal actuarial assumptions used in determining the present value of benefit obligations and net periodic pension expenses were as follows:

	31 December	
	2010	2009
Discount rate	7.3%	9.1%
Future pension benefit increases	7.5%	8.3%
Average life expectancy of members from date of retirement	9.2	9.4

The components of the net periodic benefit costs/(income) for the years ended 31 December 2010 and 2009 were as follows:

	2010	2009
Interest cost	2	3
Actuarial losses/(gains)	8	(12)
Total	10	(9)

Net periodic benefit costs/(income) were recognised as part of administrative expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

Movements in the present value of benefit obligations are presented in the following table:

	2010	2009
Present value of benefit obligations at beginning of the year	21	34
Interest cost	2	3
Actuarial losses/(gains)	8	(12)
Benefit payments during the year	(3)	(3)
Currency translation adjustment	-	(1)
Defined benefit obligations at end of the year	28	21
Included in the consolidated statement of financial position as:		
Current portion of retirement benefit obligations	3	2
Long-term portion of retirement benefit obligations	25	19
Total	28	21

The future benefit payments to retirees under the defined benefit plan are expected to be as follows:

Year ended 31 December,	
2011	3
2012	3
2013	2
2014	2
2015-2019	10
Thereafter	8
Total	28

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

28. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31 December	
	2010	2009
Trade accounts payable	569	581
Advances from customers	201	132
Dividends payable	16	73
Other taxes payable	82	58
Salaries payable	67	50
Other current liabilities	36	34
Total	971	928

The maturity profile of the Group's trade and other payables was as follows:

	31 December	
	2010	2009
Due in:		
1 month	631	668
1-3 months	29	28
3 months to 1 year	110	100
Total	770	796

At 31 December 2010 and 2009, overdue accounts payable amounted to USD 186 million and USD 201 million respectively.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

29. SHORT-TERM BORROWINGS AND CURRENT PORTION OF LONG-TERM BORROWINGS

	Type of Interest rate	Annual interest rate, actual at 31 December		31 December	
		2010	2009	2010	2009
Short-term borrowings:					
Secured loans, USD	Floating	2%	2%	150	201
Secured loans, EUR	Floating	1%	2%	20	84
Secured loans, RUB	Fixed	-	18%	-	2
Unsecured loans, RUB	Fixed	-	12%	-	28
Secured letter of credit, USD	Floating	-	2%	-	1
Secured letter of credit, EUR	Floating	-	2%	-	2
				170	318
Current portion of long-term borrowings:					
Unsecured listed bonds, RUB	Fixed	10%	10%	372	202
Secured loans, RUB	Fixed	-	16%	-	74
Secured loans, USD	Floating	6%	6%	117	47
Secured loans, EUR	Floating	-	2%	-	2
Unsecured loans, EUR	Floating	3%	-	33	-
Secured loans, EUR	Fixed	6%	-	18	-
Unsecured loans, USD	Floating	2%	2%	262	108
Unsecured loans, RUB	Fixed	-	11%	-	19
Unsecured loans, USD	Fixed	5%	5%	86	30
Unsecured loans, EUR	Fixed	4%	8%	3	2
Secured letter of credit, USD	Floating	1%	2%	1	-
Secured letter of credit, EUR	Floating	2%	2%	12	6
				904	490
Total				1,074	808

During the year 2010 some unsecured listed bonds issued by the Parent Company were reclassified from long-term borrowings to short-term and vice-versa due to put options available to the holders of such bonds (Note 24).

The weighted average interest rates of short-term borrowings at 31 December 2010 and 2009 were as follows:

	31 December	
	2010	2009
RUB-denominated	10%	12%
USD-denominated	3%	3%
EUR-denominated	3%	2%

At 31 December 2010 and 2009, short-term borrowings were secured by property, plant and equipment with a net carrying amount of USD 1 million and USD 3 million, respectively, and inventory of USD 2 million and USD 1 million, respectively.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Short-term borrowings and the current portion of long-term borrowings are repayable as follows:

	31 December	
	2010	2009
Due in:		
1 month	63	73
1-3 months	225	248
3 months to 1 year	786	487
Total	1,074	808

30. RELATED PARTIES

Transactions and balances outstanding with related parties

Transactions between the Prent Company and its subsidiaries, which are related parties of the Parent Company, have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note.

The Group enters into transactions with related parties in the ordinary course of business for the purchase and sale of goods and services and in relation to the provision of financing agreements to and from the Group entities. Transactions with related parties are performed on terms that would not necessarily be available to unrelated parties.

The issuance of guarantees in respect of related parties is disclosed in Note 31.

The following companies are considered to be related parties to the Group:

CJSC Profit

CJSC Profit, a company which was previously affiliated with the Group's controlling shareholders, purchases scrap metal from third parties and the Group entities and sells it to the Group. In 2008, CJSC Profit also reprocessed scrap metal prior to selling it to the Group. CJSC Profit was acquired by the Group in June 2009 (Note 5).

The Group also provided loans to CJSC Profit. At the date of acquisition, there were no outstanding loans.

LLC MEK

LLC MEK, a company affiliated with the Group's controlling shareholders, sells electricity to the Group.

OJSC CUB

The Group holds certain deposits and current accounts in OJSC CUB, a commercial bank affiliated with the Group's management. The Group receives financing from OJSC CUB in the form of loans for the Group's operating activities on arm's length basis.

LLC MMK Trans

LLC MMK Trans, a Group associate, provides transportation and forwarding services to the Group.

CJSC Kazankovskaya Mine

CJSC Kazankovskaya Mine, a Group associate, holds a license to explore and mine coal deposits located in Kemerovo region, Russian Federation.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

OJSC Belon

OJSC Belon, a former Group associate, a coal-producer, located in the Russian Federation, supplies coal to the Group at market terms. The Group acquired the remaining 50% of Onarbay Enterprises Ltd, the parent of OJSC Belon, in October 2009 (Note 5). Following this acquisition, the Group obtained control over Onarbay Enterprises Ltd.

For the year ended 31 December 2009, prior to the Group's acquisition of Onarbay Enterprises Ltd, share of results of associates included loss of USD 37 million, respectively, related to the Group's associate Onarbay Enterprises Ltd, a parent of OJSC Belon.

Details of transactions with and balances between the Group and related parties at 31 December 2010 and 2009 and for the years ended 31 December 2010 and 2009 are disclosed below.

Transactions	2010	2009
<i>Revenue</i>		
OJSC Belon	-	3
LLC MEK	2	2
Total	2	5
<i>Purchases</i>		
LLC MEK	165	83
OJSC Belon	-	72
LLC MMK Trans	106	60
CJSC Profit	-	19
Total	271	234
<i>Bank charges</i>		
OJSC CUB	4	5
<i>Bank loans and overdrafts obtained</i>		
OJSC CUB	1	25
<i>Bank loans and overdrafts repaid</i>		
OJSC CUB	19	22
<i>Dividend income from associate</i>		
LLC MMK Trans (Note 18)	4	4
	31 December	
Balances	2010	2009
<i>Cash and cash equivalents</i>		
OJSC CUB	70	28
<i>Loans and overdraft facilities</i>		
OJSC CUB	-	18
<i>Accounts receivable</i>		
LLC MMK Trans	8	11
<i>Accounts payable</i>		
LLC MEK	4	2
LLC MMK Trans	6	-
Total	10	2

The amounts outstanding are unsecured and will be settled in cash.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Remuneration of the Group's key management personnel

Key management personnel of the Group receive only short-term employment benefits. For the years ended 31 December 2010 and 2009, key management personnel received as compensation USD 14 million and USD 17 million, respectively.

31. RISK MANAGEMENT ACTIVITIES

The main risks inherent to the Group's operations are those related to liquidity risk, credit risk exposures, market movements in interest rates, equity investment prices and fluctuations in foreign exchange rates. A description of the Group's risks and associated management policies in relation to these risks are detailed below.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will not be able to settle all liabilities as they fall due.

The Group's liquidity position is carefully monitored and managed. The Group has in place a detailed budgeting and cash forecasting process to help ensure that it has adequate cash available to meet its payment obligations.

Presented below is the maturity profile of the Group's borrowings (the maturity profiles for other liabilities are presented in notes 25, 27 and 28) based on contractual undiscounted payments, including interest:

	Weighted average effective interest rate %	Total	Due within one month	Due from one to three months	Due from three to twelve months	Due in the second to fifth years	Due thereafter
2010							
Fixed rate bank loans and borrowings							
Principal	7%	1,793	6	2	583	947	255
Interest		306	16	10	106	148	26
		2,099	22	12	689	1,095	281
Floating rate borrowings							
Principal	3%	1,789	35	222	300	780	452
Interest		198	9	8	22	122	37
		1,987	44	230	322	902	489
Total		4,086	66	242	1,011	1,997	770
2009							
Fixed rate borrowings							
Principal	10%	863	8	7	344	489	15
Interest		92	3	7	36	45	1
		955	11	14	380	534	16
Floating rate borrowings							
Principal	3%	1,316	63	236	146	522	349
Interest		125	3	3	16	72	31
		1,441	66	239	162	594	380
Total		2,396	77	253	542	1,128	396

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Credit risk

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Group. Credit risk arises from cash and cash equivalents and deposits with banks as well as credit exposures to customers, including outstanding uncollateralised trade and other receivables.

Prior to acceptance of a new customer, the Group assesses the customer's credit quality and defines credit limits. Credit limits attributable to customers are regularly reviewed, at a minimum annually.

The Group's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of financial assets recorded in the financial statements, which is net of any amounts offset and any impairment losses, and the amount of financial guarantees for loans obtained by certain related and third parties of the Group.

At 31 December 2010 and 2009, the Group's maximum exposure to credit risk for trade receivables including trade receivables from related parties by type of customers was as follows:

	31 December	
	2010	2009
Automobile producers	48	50
Traders	171	220
Tube plants	144	147
Other industries	184	240
Total	547	657

At 31 December 2010 and 2009, amounts related to financial guarantees given by the Group to third parties were as follows:

	31 December	
	2010	2009
Non-current	3	16
Current	-	17
Total	3	33

The Group's management believes that the likelihood of material payments being required under these agreements is remote.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the financial results of the Group will be adversely impacted by changes in exchange rates to which the Group is exposed. Currently, the Group does not use hedging instruments to manage exchange rate exposures.

At 31 December 2010 and 2009, the carrying amounts of the Group's monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies other than its functional currency, the Russian Rouble, were as follows:

	31 December 2010		31 December 2009	
	EUR	USD	EUR	USD
<i>Assets</i>				
Cash and cash equivalents	41	44	31	33
Loans	-	33	-	-
Trade receivables	31	51	68	86
Total assets	72	128	99	119
<i>Liabilities</i>				
Trade payables	(116)	(100)	(156)	(104)
Borrowings	(819)	(1,726)	(193)	(1,175)
Total liabilities	(935)	(1,826)	(349)	(1,279)
Total net position	(863)	(1,698)	(250)	(1,160)

The table below details the Group's sensitivity to a depreciation of the RUB against USD and EUR by 10%, which management believes is an appropriate measure in the current market conditions and which would impact its operations.

	EUR impact		USD impact	
	2010	2009	2010	2009
Loss	(86)	(25)	(171)	(116)

Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect the value of financial instruments.

The table below details the Group's annualised sensitivity to change of floating rates (LIBOR, EURIBOR, Mosprime) by 1%, which management believes is an appropriate measure in the current market conditions and which would impact its operations. The analysis was applied to borrowings based on the assumptions that amount of liability outstanding at the date of statement of financial position was outstanding for the whole annual period.

	31 December	
	2010	2009
Profit or loss	18	13

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Equity and debt investment price risk

The Group is also exposed to investment price risk arising from holding equity and debt investments. Certain portion of the Group's investments is held for strategic, rather than trading, purposes. The sensitivity analysis below has been determined based on the exposure to equity and debt price risks at the reporting date.

If equity and debt prices had been 5% higher/lower:

- the investment revaluation reserve within equity would increase/decrease by USD 52 million (2009: increase/decrease by USD 31 million), as a result of changes in fair value of listed securities available-for-sale; and
- profit for the year would increase/decrease by USD 7 million (2009: increase/decrease by USD 10 million), as a result of changes in fair value of listed debt and equity securities classified as at fair value through profit or loss.

32. CAPITAL MANAGEMENT

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximising the return to shareholders through the optimisation of debt and equity.

The capital structure of the Group consists of debt (Notes 24 and 29), share capital (Note 23) and retained earnings.

The management of the Group reviews the Group's capital structure on an annual basis. As part of this review, management considers the cost of capital and the risks associated with each class of capital. Based on their recommendations, the Group balances its overall capital structure through the payment of dividends as well as the issue of new debt or the redemption of existing debt.

There were no significant changes in the Group's approach to capital management during the year ended 31 December 2010 in comparison to the prior period.

33. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Commitments for expenditure

In the course of carrying out its operations and other activities the Group enters into various agreements which requires the Group to invest in or provide financing to specific projects or undertakings. In the opinion of the Group's management, these commitments are entered into under standard terms, which are representative of each project's feasibility and should not result in unreasonable losses to the Group.

At 31 December 2010, the Group executed non-binding purchase agreements of approximately USD 15,221 million to acquire in future periods through 2011 – 2017 property, plant and equipment, coking coal, zinc, aluminium, iron ore and natural gas (at 31 December 2009 – USD 11,226 million). Penalties are payable or receivable under these agreements in certain circumstances and where supply terms are not adhered to. Management does not expect such conditions to result in a loss to the Group.

In the past, the Group transferred social assets to local municipal authorities. The Group's management expects that the Group will continue to partly fund these social operations for the foreseeable future. These costs are recognised in the consolidated statement of comprehensive income as incurred.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Operating leases

The land in the Russian Federation on which the Group's production facilities are located is owned by the State. The Group pays land tax based on the total area and the location of the land occupied. The amount of land tax for the years ended 31 December 2010 and 2009 was approximately USD 19 million in each year.

The Group leases land through operating lease agreements, which expire in various years through 2059. Future minimum lease payments due under non-cancellable operating lease agreements at 31 December 2010 were as follows:

Due in one year	7
Due in the second year	3
Due thereafter	44
	<hr/>
	54

Contingencies

Emerging markets such as Russia are subject to different risks than more developed markets, including economic, political and social, and legal and legislative risks. As has happened in the past, actual or perceived financial problems or an increase in the perceived risks associated with investing in emerging economies could adversely affect the investment climate in Russia and the Russian economy in general.

Laws and regulations affecting businesses in Russia continue to change rapidly. Tax, currency and customs legislation within Russia are subject to varying interpretations, and other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities currently operating in Russia. The future economic direction of Russia is largely dependent upon economic, fiscal and monetary measures undertaken by the government, together with legal, regulatory, and political developments.

The global financial turmoil that has negatively affected Russian financial and capital markets in 2008 and 2009 has receded and the Russian economy returned to growth in 2010. However significant economic uncertainties remain. Adverse changes arising from systemic risks in global financial systems, including any tightening of the credit environment or from decline in the oil and gas prices could slow or disrupt the Russian economy, adversely affect the Group's access to capital and cost of capital for the Group and, more generally, its business, results of operations, financial condition and prospects.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

34. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The estimated fair values of certain financial instruments have been determined using available market information or other valuation methodologies that require considerable judgment in interpreting market data and developing estimates. Accordingly, the estimates applied are not necessarily indicative of the amounts that the Group could realise in a current market exchange. The use of different assumptions and estimation methodologies may have a material impact on the estimated fair values.

Where it was available, management of the Group determined fair value of unlisted shares using a valuation technique that was supported by publicly available market information. In the absence of such information available-for-sale investments were presented at cost, net of impairment.

At 31 December 2010 and 2009, the estimated fair values of financial assets, including cash and cash equivalents, investments in securities, trade and other receivables, loans given and promissory notes, short-term borrowings, trade and other payables approximated their carrying values due to the short-term nature of these instruments.

At 31 December 2010, USD 919 million of listed bonds, placed in 2009 and 2010, had a fair value of 101.29% or USD 931 million. This fair value was determined based on Moscow Interbank Stock Exchange quotations.

At 31 December 2010 and 2009, fair value of unsecured long-term debt, denominated in USD, was USD 686 million and USD 525 million, respectively. This fair value was determined based on market rates available to the Group at respective date.

For the years ended 31 December 2010 and 2009, no derivatives were designated as hedges.

35. EVENTS AFTER THE DATE OF STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

In March 2011, the Group concluded an agreement for the acquisition of 50% minus 1 share of MMK Atakas Metalurji for a total consideration of USD 485 million.

36. APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2010 were approved by the Group's management and authorised for issue on 31 March 2011.

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и дочерние предприятия

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года**

(Неофициальный перевод)

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****СОДЕРЖАНИЕ**

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА:	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о движении капитала	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-68

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Открытого акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с национальным законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех доступных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена 31 марта 2011 года:

Федонин О. В.

Вице-президент по экономике и финансам

Жемчуева М. А.

Главный бухгалтер

31 марта 2011 года
Магнитогорск, Россия

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и соответствующие консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление прилагаемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

31 марта 2011 года
Москва, Россия

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2010	2009
ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ	7	7,719	5,081
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	9	(5,952)	(3,940)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		1,767	1,141
Общехозяйственные и административные расходы	10	(495)	(349)
Коммерческие расходы	11	(565)	(429)
Прочие операционные расходы, нетто	12	(97)	(51)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		610	312
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	18	11	(31)
Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций	5	-	175
Финансовые доходы		8	20
Финансовые расходы		(140)	(96)
(Расход)/доход по курсовым разницам, нетто		(24)	9
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	5	-	30
Изменение в чистых активах, принадлежащих миноритарным участникам		(5)	6
Прочие доходы		7	2
Прочие расходы	13	(177)	(170)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		290	257
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	14	(58)	(38)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		232	219
ПРОЧИЕ СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ/(УБЫТКИ)			
Увеличение справедливой стоимости инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		424	397
Налог на прибыль, относящийся к увеличению справедливой стоимости инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(85)	(79)
Эффект пересчета зарубежных операций		24	2
Эффект пересчета в валюту представления		(80)	(270)
ПРОЧИЕ СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ ЗА ГОД ЗА ВЫЧЕТОМ ЭФФЕКТА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		283	50
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ Доход ЗА ГОД		515	269
Прибыль, принадлежащая:			
Акционерам Материнской компании		254	232
Неконтрольным долям владения		(22)	(13)
		232	219
Совокупный доход, принадлежащий:			
Акционерам Материнской компании		529	290
Неконтрольным долям владения		(14)	(21)
		515	269
БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (доллары США)		0.02	0.02
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс.)		11,118,083	11,098,862

Примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США)**

	Примечания	31 декабря	
		2010	2009*
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	15	12,226	11,292
Деловая репутация	16	290	292
Прочие нематериальные активы	17	34	37
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	21	1,051	627
Инвестиции в зависимые предприятия	18	29	22
Отложенные налоговые активы	14	106	132
Прочие активы		17	17
Итого внеоборотные активы		13,753	12,419
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	19	1,236	958
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	791	839
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	21	193	221
Авансовые платежи по налогу на прибыль		37	12
Налог на добавленную стоимость к возмещению		213	235
Денежные средства и их эквиваленты	22	515	165
Итого оборотные активы		2,985	2,430
ИТОГО АКТИВЫ		16,738	14,849
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	23	386	386
Собственные акции, выкупленные у акционеров	23	(176)	(67)
Эмиссионный доход		1,109	1,103
Резерв по переоценке инвестиций	21	680	341
Резерв накопленных курсовых разниц от пересчета в валюту представления		(2,294)	(2,230)
Нераспределенная прибыль		10,552	10,424
Капитал акционеров Материнской компании		10,257	9,957
Неконтрольные доли владения		429	368
Итого капитал		10,686	10,325
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные кредиты и займы	24	2,454	1,266
Обязательства по финансовой аренде	25	7	24
Обязательства по вознаграждениям работникам	27	25	19
Резерв под рекультивацию земель	26	18	16
Отложенные налоговые обязательства	14	1,464	1,422
Итого долгосрочные обязательства		3,968	2,747
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	29	1,074	808
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	25	13	20
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	27	3	2
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	971	928
Чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам		23	19
Итого краткосрочные обязательства		2,084	1,777
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		16,738	14,849

* Представленные данные отражают изменения, внесенные в связи с завершением процесса распределения цены приобретения Группы Белон (Примечание 5).

Примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США)

Примечания	Капитал акционеров Материнской компании									
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эмиссионный доход	Резерв по переоценке инвестиций	Резерв		Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольные доли владения	
					накопленных курсовых разниц					
ОСТАТОК НА 1 ЯНВАРЯ 2009 ГОДА	386	(72)	1,104	23	(1,970)	10,192	9,663	189	9,852	
	-	-	-	-	-	232	232	(13)	219	
	-	-	-	318	(260)	-	58	(8)	50	
	-	-	-	318	(260)	232	290	(21)	269	
	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)	
	-	7	(1)	-	-	-	6	-	6	
	5	-	-	-	-	-	-	-	47	47
		-	-	-	-	-	-	-	153	153
		386	(67)	1,103	341	(2,230)	10,424	9,957	368	10,325
		-	-	-	-	-	254	254	(22)	232
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА	-	-	-	339	(64)	-	275	8	283	
	-	-	-	339	(64)	254	529	(14)	515	
	-	(181)	-	-	-	-	(181)	-	(181)	
	-	72	6	-	-	-	78	-	78	
	5	-	-	-	-	-	-	-	81	81
		-	-	-	-	-	7	7	(6)	1
		-	-	-	-	-	(133)	(133)	-	(133)
		386	(176)	1,109	680	(2,294)	10,552	10,257	429	10,686
	ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-
-		-	-	-	-	-	-	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	

1066

Примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2010	2009
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль за год		232	219
Корректировки прибыли за год:			
Налог на прибыль		58	38
Амортизация	9,10	826	735
Финансовые расходы		140	96
Убыток от выбытия основных средств	12	159	118
Превышение доли Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных активов над стоимостью приобретения	5	-	(30)
Изменение резерва по сомнительным долгам	12,20	31	71
Восстановление обесцененной дебиторской задолженности, полученной в результате приобретения предприятия		(16)	-
Прибыль от переоценки и продажи торговых ценных бумаг	12,21	(52)	(113)
Изменение резерва по товарно-материальным запасам	19	(5)	11
Финансовые доходы		(8)	(20)
Расход/(доход) по курсовым разницам, нетто		24	(9)
Доход от продажи выбывающей группы	6	(33)	-
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	18	(11)	31
Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций	5	-	(175)
Изменение в чистых активах, принадлежащих миноритарным участникам		5	(6)
		1,350	966
Изменения в оборотном капитале:			
Снижение торговой и прочей дебиторской задолженности		40	113
Снижение налога на добавленную стоимость к возмещению (Увеличение)/снижение товарно-материальных запасов		20	28
Снижение стоимости инвестиций, классифицируемых как торговые ценные бумаги		(330)	138
Увеличение/(снижение) торговой и прочей кредиторской задолженности		107	19
		147	(425)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,334	839
Проценты уплаченные		(84)	(109)
Налог на прибыль (уплаченный)/возмещенный		(77)	135
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		1,173	865
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(2,209)	(1,613)
Приобретение нематериальных активов		(10)	(11)
Поступления от реализации основных средств		11	12
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств на счетах приобретенных предприятий		-	(278)
Проценты полученные		8	23
Приобретение ценных бумаг и прочих финансовых активов		(42)	(8)
Поступления от продажи выбывающей группы	6	225	-
Поступления от реализации ценных бумаг и прочих финансовых активов		8	34
Изменение величины размещенных банковских депозитов, нетто		-	148
Дивиденды, полученные от зависимых предприятий		4	4
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(2,005)	(1,689)

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(В миллионах долларов США)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2010	2009
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Кредиты и займы полученные		3,439	2,935
Кредиты и займы погашенные		(2,024)	(2,974)
Поступления от операций с капиталом дочерних предприятий		80	47
Выкуп собственных акций		(181)	(2)
Поступления от продажи собственных акций, ранее выкупленных у акционеров		78	6
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде		(29)	(36)
Дивиденды уплаченные:			
- акционерам Материнской компании		(198)	(16)
- неконтрольным долям владения		(2)	-
Денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности, нетто		1,163	(40)
УВЕЛИЧЕНИЕ /(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ, НЕТТО		331	(864)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года		165	1,106
Эффект пересчета в валюту представления и курсовые разницы, относящиеся к остаткам денежных средств в валюте		19	(77)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года		515	165

Примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (далее – «Материнская компания») является открытым акционерным обществом в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Материнская компания была основана в 1932 году как государственное предприятие. В рамках проведения приватизации в Российской Федерации 17 октября 1992 года Материнская компания была реорганизована и зарегистрирована как открытое акционерное общество.

Материнская компания вместе со своими дочерними предприятиями (далее – «Группа») является производителем продукции черной металлургии. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и на внешнем рынке. Дочерние предприятия Группы занимаются в основном вспомогательной деятельностью в рамках производства или реализации металлопродукции.

При разработке бизнес-планов руководство использует прогнозные денежные потоки. Данные прогнозные денежные потоки зависят от многих допущений, включая прошлый опыт и темпы роста. В результате волатильности на мировом и российском финансовых рынках оценочные значения руководства могут измениться и в результате оказать значительное влияние на Группу.

Бенефициарным собственником контрольного пакета акций Материнской компании является г-н Виктор Филиппович Рашников, председатель Совета директоров ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов основными дочерними предприятиями Группы являлись:

Дочерние предприятия по странам регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря	
		2010	2009
Российская Федерация			
ОАО Метизно-калибровочный завод			
«ММК-Метиз»	Производство метизов	95.78	90.32
ООО «ИК РФЦ»	Инвестиционная деятельность	100.00	100.00
ЗАО «Строительный фонд»	Услуги по аренде	100.00	100.00
ЗАО «Строительный комплекс»	Строительство	100.00	100.00
ЗАО «Огнеупор»	Производство огнеупоров	100.00	100.00
ЗАО «Механоремонтный комплекс»	Техническое обслуживание		
	металлургического оборудования	100.00	100.00
ЗАО «Механоремонт»	Услуги по аренде	100.00	98.93
ОАО «МЦОЗ»	Производство цемента и огнеупоров	100.00	100.00
ООО «Бакальское рудоуправление»	Разработка месторождений	51.00	51.00
ЗАО «Профит» (Примечание 5)	Сбор и переработка металлического лома	100.00	100.00
ООО «Торговый дом ММК»	Торговая деятельность	100.00	100.00
ОАО «Белон» (Примечание 5)	Холдинговая компания,		
	торговая деятельность	82.60	82.60
ЗАО «Шахта Костромовская»	Добыча угля	82.60	82.60
ООО «Шахта Листвяжная»	Добыча угля	-	82.60
ООО «Шахта Чертинская-Южная»	Добыча угля	82.60	82.60
ООО «Шахта Чертинская-Коксовая»	Добыча угля	82.60	82.60
ЗАО «ОФ Листвяжная»	Обогащение угля	-	82.60

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Дочерние предприятия по странам регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря	
		2010	2009
<i>Кипр</i> Onarbay Enterprises Ltd (Примечание 5)	Холдинговая компания	100.00	100.00
<i>Турция</i> MMK Atakas Metalurji	Строительство металлургического завода	50.00 +1 акция	50.00 +1 акция
<i>Швейцария</i> MMK Steel Trade AG	Торговая деятельность	100.00	100.00
MMK Trading AG	Торговая деятельность	99.60	99.60

Эффективные доли владения, указанные в приведенной выше таблице, соответствуют номинальным долям владения, за исключением долей в ЗАО «Шахта Костромская», ООО «Шахта Чертинская-Южная» и ООО «Шахта Чертинская-Коксовая», 100% доли в которых принадлежат ОАО «Белон».

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, примененные в текущем периоде

Группа применила следующие новые стандарты, дополнения к стандартам или интерпретации, которые применимы в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года:

- МСФО № 2 «Выплаты, основанные на акциях» – поправки;
- МСФО № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – поправки;
- МСФО № 8 «Операционные сегменты» («МСФО №8») – поправки;
- МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» – поправки;
- МСБУ № 7 «Отчет о движении денежных средств» – поправки;
- МСБУ № 17 «Аренда» – поправки;
- МСБУ № 36 «Обесценение активов» – поправки;
- МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – поправки.

Первое применение вышеупомянутых поправок к стандартам, начиная с 1 января 2010 года, не оказало значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Стандарты и интерпретации, которые были опубликованы, но еще не вступили в силу

Ниже представлен перечень новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций, которые были опубликованы, но еще не вступили в силу на момент утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы:

	Применимы к периодам, начиная или позднее
МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» – поправки	1 января 2011 года
МСБУ № 12 «Налоги на прибыль» – поправки	1 января 2012 года
МСБУ № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» – пересмотр	1 января 2011 года
МСБУ № 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» – поправки	1 июля 2010 года
МСБУ № 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» – поправки	1 февраля 2010 года
МСБУ № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – поправки	1 января 2011 года
МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – поправки	1 января 2011 года
МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – поправки	1 июля 2011 года
МСФО № 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2013 года
КИМСФО № 14 «МСБУ № 19 – Ограничение на активы плана с фиксированными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимодействие»	1 января 2011 года
КИМСФО № 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010 года

В настоящий момент руководство Группы оценивает влияние применения данных стандартов и интерпретаций на составление консолидированной финансовой отчетности в отношении будущих периодов, при этом Группа не ожидает существенного эффекта от их применения.

3. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принцип соответствия

Под Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») подразумеваются стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КИМСФО»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), который заменил собой Постоянный комитет по интерпретациям стандартов.

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с МСФО.

Принципы подготовки отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением переоценки основных средств, в соответствии с МСБУ № 16 «Основные средства» и отдельных финансовых инструментов в соответствии с МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Положения учетной политики, представленные ниже, применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, а также сопоставимой информации в этой финансовой отчетности.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Принципы консолидации*Дочерние предприятия*

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Материнской компании и организаций, контролируемых Материнской компанией (ее дочерних предприятий). Предприятие считается контролируемым Материнской компанией, если руководство Материнской компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для достижения собственных выгод от его деятельности.

Финансовые результаты дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупных доходах, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

Неконтрольные доли владения (далее – «НДВ») в дочерних предприятиях отражаются в отчетности отдельно от доли Группы в их собственном капитале. НДВ могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле НДВ в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. После приобретения, балансовая стоимость НДВ равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю НДВ в последующих изменениях собственного капитала. Общий совокупный доход относится на НДВ, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по НДВ.

Изменения долей Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к утрате контроля, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и НДВ в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в собственном капитале акционеров Группы.

В случае утраты Группой контроля над дочерней компанией прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая деловую репутацию) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ. Суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении дочернего предприятия, учитываются (т.е. реклассифицируются в прибыли и убытки или относятся непосредственно на нераспределенную прибыль) таким же образом, как в случае продажи соответствующих активов или обязательств. Справедливая стоимость оставшихся вложений в бывшее дочернее предприятие на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», или (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания вложений в зависимую или совместно контролируемую компанию.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Зависимые предприятия

Зависимым является предприятие, на финансовую и операционную деятельность которого Группа оказывает существенное влияние, которое не является ни дочерним предприятием, ни совместной деятельностью. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности компании, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности.

Результаты деятельности, а также активы и обязательства зависимых предприятий включены в данную консолидированную финансовую отчетность методом долевого участия, за исключением случаев, когда вложения классифицированы как предназначенные для продажи и учитываются в соответствии с МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность». В соответствии с методом долевого участия, вложения в зависимые предприятия учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимого предприятия после приобретения, за вычетом обесценения. Убытки зависимого предприятия, превышающие балансовую стоимость вложений Группы в данное зависимое предприятие (включая любые вложения, которые по сути являются частью чистых инвестиций Группы в зависимое предприятие), признаются только если у Группы есть юридические или вмененные нормами делового оборота обязательства возмещения соответствующей доли убытков или если Группа произвела платежи от имени зависимого предприятия.

Разница между стоимостью приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимых предприятий и долей Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения представляет собой деловую репутацию. Деловая репутация включается в стоимость вложений в зависимое предприятие и тестируется на обесценение как часть этих вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимого предприятия превышает стоимость приобретения после переоценки, сумма такого превышения немедленно отражается в консолидированных прибылях/(убытках).

Прибыли и убытки Группы, возникающие по ее операциям с зависимыми предприятиями, подлежат исключению из отчетности Группы в пропорции, равной доле Группы в капитале зависимых компаний.

Компании специального назначения

Компании специального назначения («КСН») – это предприятия, создаваемые для решения конкретных задач бизнеса Группы; при этом Группа имеет право на получение большей части выгод от деятельности таких предприятий или принимает на себя риски, связанные с их деятельностью. Компании специального назначения консолидируются аналогично дочерним предприятиям, когда суть взаимоотношений указывает на контроль Группы за предприятием.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам

Группа контролирует ряд обществ с ограниченной ответственностью («ООО»). Миноритарные участники в таких ООО имеют право потребовать (в любой момент) погашения своих долей в соответствующих ООО денежными средствами. Обязательства соответствующих ООО погасить доли миноритарных участников образуют финансовые обязательства, сумма которых определяется в момент погашения. Руководство Группы регулярно осуществляет оценку потенциальных обязательств соответствующего ООО по российским стандартам и по МСФО, наибольшая из сумм признается в качестве обязательства и представлена в данной консолидированной финансовой отчетности как чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам. Изменения в чистых активах, принадлежащих миноритарным участникам, в течение года признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Функциональная валюта и валюта представления

Индивидуальная финансовая отчетность каждой из компаний Группы представлена в функциональной валюте соответствующей компании.

Функциональной валютой всех предприятий Группы, за исключением ММК Atakas Metalurji, является российский рубль («руб.»). Функциональной валютой ММК Atakas Metalurji является новая турецкая лира.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах долларов США. Руководство Группы полагает, что доллар США является более удобной валютой представления для пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы.

Пересчет в валюту представления осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства, включая как монетарные, так и немонетарные, пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных консолидированных отчетов о финансовом положении;
- все статьи, отраженные в составе консолидированного собственного капитала, за исключением показателя чистой прибыли, пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их возникновения;
- все статьи, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе, пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их возникновения. Доходы и расходы, возникающие равномерно в течение года, пересчитываются с использованием средних валютных курсов за соответствующий год;
- возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочих совокупных доходов в статье «Эффект пересчета в валюту представления»; и
- остатки денежных средств на начало и конец каждого года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по курсам, действовавшим на начальную и конечную дату каждого года соответственно. Потоки денежных средств пересчитываются с использованием валютных курсов, действовавших на момент их возникновения. Потоки денежных средств, возникающие равномерно в течение года, пересчитываются с использованием средних валютных курсов за соответствующий год. Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются отдельно от потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в статье «Эффект пересчета в валюту представления».

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Обменные курсы, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2010	2009
<i>Российский рубль/Доллар США</i>		
Курс на конец года	30.48	30.24
Средний курс за период	30.39	31.58
<i>Новая турецкая лира/Доллар США</i>		
Курс на конец года	1.56	1.51
Средний курс за период	1.51	1.56

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации и, соответственно, любой пересчет стоимости активов и обязательств, выраженных в рублях, в доллары США не означает, что суммы в рублях могли, могут или будут в дальнейшем подлежать конвертации в доллары США.

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты (в иностранной валюте) отражаются по курсу, действующему на дату операции. На каждую отчетную дату денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчетности.

Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Учет приобретения предприятий

Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется в сумме справедливой стоимости (на дату обмена) переданных активов, принятых и созданных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения.

В определенных случаях стоимость приобретения включает активы или обязательства, возникающие в связи с корректировками стоимости объединения, обусловленными будущими событиями. Корректировки оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения такой справедливой стоимости относятся на стоимость приобретения, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки (см. ниже). Все прочие изменения справедливой стоимости корректировок стоимости объединения, обусловленных будущими событиями, классифицированных в качестве актива или обязательства, учитываются согласно соответствующим МСФО.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании, переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в прибылях и убытках. Суммы переоценки ранее имевшейся доли в приобретенной компании до даты приобретения контроля, которые учитывались в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли или убытки, если такой подход должен был бы применяться при выбытии такой доли.

Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретенной компании, удовлетворяющие критериям признания в соответствии с МСФО №3, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением следующего:

- отложенные налоговые активы и обязательства, или активы, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ № 12 «Налоги на прибыль» и МСБУ № 19 «Вознаграждения работникам» соответственно;
- обязательства или долевые инструменты Группы, рассчитываемые на основе цены за акцию, заменяющие аналогичные выплаты, ранее предоставленные приобретенной компанией, оцениваются в соответствии с МСФО № 2 «Выплаты, основанные на акциях»; и
- активы (или группы активов, предназначенные для выбытия), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» оцениваются в соответствии с МСФО № 5.

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности представляются оценочные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти оценочные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки (см. ниже) по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, признанные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время.

Период оценки – это период с даты приобретения до даты получения Группой полной информации о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения, который составляет максимум один год.

Деловая репутация

Деловая репутация, возникающая при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля. Деловая репутация рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости НДС в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.

Если после переоценки доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости НДС в приобретенной компании и справедливую стоимость ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение относится на прибыль в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Деловая репутация не амортизируется, но подвергается оценке на предмет обесценения, по крайней мере, ежегодно. Для оценки на предмет обесценения деловая репутация распределяется между всеми генерирующими денежные потоки учетными единицами («генерирующими единицами») Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка генерирующих единиц, среди которых была распределена деловая репутация, на предмет обесценения проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости деловой репутации данной единицы, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убыток от обесценения деловой репутации не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего или зависимого предприятия, соответствующая деловая репутация относится на определение прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы в отношении деловой репутации, возникающей в результате приобретения зависимого предприятия, описана выше.

Признание выручки

Выручка признается по мере возникновения прав на ее получение, что обычно происходит после отгрузки и перехода к покупателю прав собственности и рисков порчи и утери продукции; при наличии высокой вероятности фактического получения оплаты за соответствующую отгрузку, а также достаточных договорных подтверждений сделки и фиксированной цены.

Выручка отражается за вычетом соответствующих скидок, резервов, налога на добавленную стоимость и экспортных пошлин.

Расходы по кредитам и займам

Расходы по кредитам и займам, непосредственно относимые на стоимость приобретения или строительства активов, на подготовку которых к запланированному использованию или продаже должно быть затрачено значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к использованию или продаже. Все прочие расходы по кредитам и займам учитываются в составе расходов в том году, к которому они относятся.

Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает текущий и отложенный налог на прибыль.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли, полученной за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, поскольку не включает в себя статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием действующих ставок налога или ставок, о пересмотре которых известно на дату составления отчета о финансовом положении.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Отложенный налог

Отложенный налог отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированный отчет о финансовом положении. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы – в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) активов и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового актива, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках и налоговом законодательстве, которые были установлены на дату составления отчета о финансовом положении. Расчет отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, связанные с методом, который Группа планирует использовать при возмещении или погашении балансовой стоимости своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

Текущий и отложенный налог за период

Текущие и отложенные налоги признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или, собственного капитала (в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в капитале), или если они признаются в результате первоначального отражения сделок по объединению бизнеса. Налоговый эффект сделок по объединению бизнеса отражается при учете этих сделок.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Основные средства***Производственные основные средства***

Группа применяет модель переоценки основных средств для последующей оценки их стоимости. Объекты основных средств показываются в отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на момент переоценки, за вычетом впоследствии начисленных амортизации и убытков от обесценения. Переоценка проводится с регулярностью, достаточной для того, чтобы балансовая стоимость не отличалась существенным образом от справедливой стоимости на отчетную дату.

Любое увеличение стоимости объектов основных средств в результате переоценки включается в резерв переоценки основных средств в составе собственного капитала в той мере, в какой оно не может быть использовано для восстановления суммы предыдущего снижения стоимости тех же активов, отраженной ранее в составе прибыли или убытка. Если такая возможность имеется, соответствующая сумма относится на финансовый результат в размере предыдущего снижения стоимости. Снижение балансовой стоимости объекта основных средств в результате переоценки, относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком резерва по переоценке, созданного в результате предыдущей переоценки данного актива.

Стоимость замещаемой части признается в стоимости соответствующего объекта основных средств, если существует вероятность поступления будущих экономических выгод и стоимость замещения может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замещенных частей списывается. Затраты по ремонту и обслуживанию относятся на расходы в момент возникновения.

Незавершенное строительство включает в себя расходы, связанные со строительством основных средств, а также долю в накладных расходах, непосредственно связанную с этим строительством. Амортизация данных активов начинается с момента ввода их в эксплуатацию тем же способом, что и для прочих объектов основных средств. Группа регулярно осуществляет проверку балансовой стоимости незавершенного строительства с тем, чтобы определить, имеются ли признаки обесценения стоимости объектов незавершенного строительства и начислен ли соответствующий резерв.

Убыток или доход от выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и распознается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Добывающие активы

Основные средства Группы включают в себя добывающие активы, которые состоят из минеральных запасов, затрат на подготовку минеральных запасов, капитализированных затрат на разведку и оценку минеральных запасов, а также лицензий на разработку полезных ископаемых.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Минеральные запасы

Минеральные запасы представляют собой материальные активы, полученные в результате приобретения компаний, и соответствующие лицензии на разработку полезных ископаемых, приобретенные вместе и неотделимые от минеральных запасов. Оценка минеральных запасов основана на количестве полезных ископаемых, которое может быть добыто с условием экономической целесообразности такой разработки и с соблюдением всех норм законодательства. Для оценки минеральных запасов требуются предположения и допущения о множестве геологических, технических, и экономических факторов, включая количество, марки, производственные методики, коэффициенты отдачи, производственные расходы, транспортные расходы и прочее.

Оценка количества и/или качества минеральных запасов также требует определения размеров, формы и глубины залегания угольных пластов путем анализа геологических данных, например, образцов, полученных с помощью бурения. Этот процесс может потребовать применения суждений руководства по сложным геологическим вопросам.

Затраты по подготовке минеральных запасов

Затраты по подготовке минеральных запасов учитываются в составе незавершенного строительства и переводятся в состав добывающих активов с момента начала промышленной добычи.

Капитализируемые расходы включают в себя прямые затраты на:

- приобретение лицензий на разработку и исследование полезных ископаемых;
- подготовку новых месторождений к добыче;
- определение дополнительных залежей в существующих угольных пластах; и
- расширение производительности добычи шахты.

Расходы по подготовке минеральных запасов также включают в себя расходы по процентам, капитализированным до начала промышленной добычи, если данные расходы финансировались за счет заемных источников.

Затраты на разведку и оценку минеральных запасов

Затраты, понесенные в ходе разведки и оценки минеральных запасов, признаются в качестве актива в случае, если вероятность успеха проекта высока. Затраты по разведке и оценке включают права на разведку, топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования, разведывательное бурение, деятельность, связанную с оценкой технической и экономической целесообразности добычи разведываемого и оцениваемого полезного ископаемого. Приобретенные капитализированные затраты на разведку и оценку минеральных запасов признаются как активы по стоимости приобретения или по справедливой стоимости, если такое приобретение было частью сделки по приобретению компании.

Группа проводит проверку на обесценение по каждому объекту активов в отдельности или на уровне объектов, генерирующих денежные потоки, если существуют индикаторы о превышении балансовой стоимости активов над стоимостью их возмещения. В случае возникновения подобного превышения, оно немедленно признается как убыток от обесценения в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Капитализация затрат на разведку и оценку минеральных запасов прекращается в момент, когда деятельность по разведке и оценке завершается, и соответствующие накопленные затраты переводятся в состав добывающих активов.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Лицензии на разработку полезных ископаемых, приобретенные отдельно

Лицензии на разработку полезных ископаемых, приобретенные отдельно от минеральных запасов и полезных ископаемых, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации.

Амортизация

Производственные основные средства амортизируются линейным методом в течение сроков полезного использования:

Здания	12-50 лет
Машины и оборудование	3-30 лет
Транспортные средства	5-20 лет
Мебель и хозяйственный инвентарь	3-16 лет

Лицензии на разработку полезных ископаемых амортизируются линейным способом в течение срока действия лицензии или срока использования соответствующей шахты.

Износ других добывающих активов начисляется пропорционально добытому объему полезных ископаемых, исходя из данных по объему добытых полезных ископаемых и оценочных данных по доступному к разработке объему полезных ископаемых.

Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Арендованные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов, полезного срока службы или срока аренды. Если в конце срока аренды предполагается передача прав собственности арендатору, то в качестве амортизационного периода применяется полезный срок службы актива.

Платежи по финансовой аренде рассчитываются методом эффективной процентной ставки и распределяются между затратами на финансирование, включаемыми в состав финансовых расходов, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по финансовой аренде.

Аренда, при которой арендодатель сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, рассматривается как операционная аренда. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках равными долями в течение срока аренды.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Нематериальные активы за исключением деловой репутации

Нематериальные активы, представляющие собой, главным образом, лицензии на ведение производственной деятельности и стоимость различного приобретенного программного обеспечения, учитываются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение следующих сроков полезного использования:

Лицензии	3-25 лет
Приобретенное программное обеспечение	1-10 лет
Прочие нематериальные активы	1-10 лет

Обесценение материальных и нематериальных активов за исключением деловой репутации

Группа проводит проверку стоимости своих материальных и нематериальных активов на предмет обесценения на каждую отчетную дату, чтобы определить, существуют ли индикаторы, свидетельствующие об их обесценении.

В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. При наличии разумной и последовательной основы для распределения, стоимость активов Группы распределяется на конкретные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть определена разумная и последовательная основа для распределения. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу или стоимости актива в пользовании. При определении стоимости актива в пользовании прогнозные денежные потоки приводятся к текущей стоимости с использованием ставок дисконтирования до налогообложения, отражающих текущую рыночную стоимость денег и рисков, относящихся к активу.

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные средства) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные средства) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии сторнируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения/производства или чистой цены реализации. Стоимость товарно-материальных запасов определяется средневзвешенным методом и включает в себя все затраты, связанные с перемещением запасов к месту их нахождения и приведением их в пригодное состояние.

Элементы стоимости приобретения включают в себя прямые материальные затраты, затраты на оплату труда и накладные производственные затраты. В стоимость незавершенного производства и готовой продукции включается стоимость приобретения сырья и затраты на переработку, такие как прямые затраты на оплату труда, а также распределяемая часть постоянных и переменных производственных накладных расходов. Сырье учитывается по стоимости приобретения с учетом затрат на транспортировку и доставку.

Чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации за вычетом всех предполагаемых затрат на приведение запасов в товарный вид, а также ожидаемых коммерческих расходов. При необходимости создается резерв по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам. Сумма обесценения при доведении стоимости запасов до чистой цены реализации, а также сумма резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе в состав себестоимости.

Горно-шахтная проходка

Прямые затраты и накладные расходы по подготовке угольных пластов к добыче с применением проходческого оборудования включаются в стоимость товарно-материальных запасов и признаются в себестоимости пропорционально добыче подготовленного угля.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость («НДС»), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате налоговым органам по мере выставления счетов покупателям. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, возмещается за счет НДС полученного от покупателей при соблюдении определенных условий. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, подлежащий возмещению из бюджета в последующих отчетных периодах, отражается в консолидированной финансовой отчетности как НДС к возмещению.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты Группы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, исходя из сущности и даты наступления соответствующих контрактных обязательств.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива или обязательства и распределения процентных доходов или расходов в течение соответствующего периода. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных поступлений или платежей в течение ожидаемого срока существования финансового актива или обязательства.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Финансовые активы

Финансовые активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включают в себя: имеющиеся в наличии для продажи, удерживаемые до погашения и торговые инвестиции, займы выданные, торговую и прочую дебиторскую задолженность; денежные средства и их эквиваленты. Финансовые активы признаются в учете в момент совершения сделки и первоначально оцениваются по справедливой стоимости с учетом транзакционных издержек, непосредственно относящихся к сделке, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

Инвестиции

Инвестиции, за исключением инвестиций в дочерние и зависимые предприятия, первоначально оцениваются по справедливой стоимости на момент совершения сделки, включая транзакционные издержки, непосредственно относящиеся к сделке.

Инвестиции классифицируются по следующим категориям:

- удерживаемые до погашения;
- оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках; и
- имеющиеся в наличии для продажи.

Отнесение инвестиций к тому или иному классу зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Инвестиции с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными сроками погашения, которые Группа намерена и имеет возможность удерживать до срока погашения, за исключением займов и дебиторской задолженности, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение.

Амортизация дисконта или премии при приобретении инвестиций, удерживаемых до погашения, признается в составе процентных доходов до момента их погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в составе внеоборотных активов за исключением случаев, когда погашение ожидается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках, включают в себя инвестиции, предназначенные для торговли, и инвестиции, являющиеся частью идентифицируемого портфеля финансовых инструментов, который управляется Группой совместно и по которому ожидается получение фактической прибыли в ближайшем будущем.

Все прочие инвестиции, за исключением займов выданных и дебиторской задолженности, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о совокупном доходе, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости на основании объявленных рыночных цен на отчетную дату, без вычета транзакционных издержек, непосредственно относящихся к произошедшей реализации или прочему выбытию. Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе за период. Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, относятся напрямую на счет капитала в отчете о движении капитала до тех пор, пока такие инвестиции не будут реализованы, при этом накопленные прибыли или убытки, ранее признаваемые в капитале, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Инвестиции в долевые инструменты, которые не имеют объявленных рыночных цен на активном рынке, признаются на основании оценки руководством их справедливой стоимости. Те инвестиции, чья справедливая стоимость не может быть достоверно оценена, признаются по первоначальной стоимости.

Выданные займы

Выданные займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный доход начисляется также на основании эффективной ставки процента

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по номинальной стоимости за вычетом соответствующих резервов на возможные потери по сомнительным долгам. Долгосрочная дебиторская задолженность с фиксированными сроками погашения учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения три месяца и менее, по которым можно получить заранее определенные суммы денежных средств и по которым риск изменения стоимости является незначительным.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о совокупном доходе, проверяются на предмет наличия признаков обесценения на каждую отчетную дату. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении ожидаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и не имеющих котировок, значительное или неоднократное снижение справедливой стоимости ценных бумаг ниже их балансовой стоимости является индикатором обесценения.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как торговая дебиторская задолженность, в случае если не было определено обесценение индивидуального актива, то оценка может проводиться в отношении группы аналогичных активов. Индикатором обесценения для дебиторской задолженности может служить прошлый опыт неплатежей или увеличения числа отсроченных платежей, а также изменения в экономике, приводящие к неисполнению обязательств по платежам.

Для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием соответствующей эффективной ставки процента.

Убыток от обесценения вычитается непосредственно из балансовой стоимости финансового актива, за исключением торговой дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае признания торговой дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет соответствующего резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражаются по кредиту счета резерва. Изменения резерва отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

За исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, имевшем место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о совокупном доходе. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

В случае, когда снижение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, было отражено в составе капитала, но возникли объективные факты, подтверждающие обесценение данных инвестиций, накопленный убыток, отраженный на счетах капитала, должен быть перенесен в консолидированный отчет о совокупном доходе, даже если выбытие инвестиций не произошло. Обесценение, признанное в консолидированном отчете о совокупном доходе, впоследствии не восстанавливается. Увеличение стоимости, последующее признанию обесценения, признается в составе капитала.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив с учета только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору, или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другому предприятию. Если Группа не передает, но в то же время не сохраняет основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в сумме предполагаемого возмещения.

Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а также отражает обеспеченный заем по полученной оплате за данный актив.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Финансовые обязательства

Группа отражает финансовые обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении в момент возникновения соответствующих контрактных обязательств. Финансовые обязательства первоначально учитываются по себестоимости на дату совершения сделки, которая равна справедливой стоимости полученного возмещения, плюс расходы, непосредственно связанные со сделкой.

После первоначального признания финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость финансового обязательства – это стоимость обязательства, определенная при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы долга, плюс или минус начисленная амортизация по разнице между первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения обязательства.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, и в дальнейшем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты банков и прочие заимствования

Все кредиты и займы первоначально отражаются в размере поступивших денежных средств за вычетом расходов, непосредственно связанных с получением кредита/займа. Впоследствии кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Расходы по кредитам, включая премии, выплачиваемые при погашении, учитываются по методу начисления и прибавляются к балансовой стоимости финансового инструмента, если они не были оплачены в том периоде, в котором они возникли.

Списание финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства с учета только в случае исполнения, отмены или истечения срока обязательств.

Обязательства по финансовым гарантиям

Финансовые гарантии первоначально учитываются в качестве обязательств по их справедливой стоимости. В дальнейшем, финансовые гарантии учитываются по наибольшей из двух величин: текущей оценки обязательств или первоначальной стоимости обязательств за минусом накопленной амортизации, учитываемой в соответствии с указанной выше учетной политикой признания выручки.

Вознаграждения работникам

Заработная плата сотрудников, относящаяся к трудовой деятельности текущего периода, признается в качестве расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Планы с установленными взносами

Российские дочерние предприятия Группы обязаны производить отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации (план с установленными взносами, выплаты пенсий по которому финансируются за счет текущих взносов). Взносы Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации по планам с установленными взносами относятся на расходы в периоде, к которому они относятся.

В Российской Федерации все социальные отчисления, включая взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, уплачиваются в форме страховых взносов, которые рассчитываются путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки в размере от 26% до 0%. Данная ставка зависит от общей годовой заработной платы каждого работника.

Отчисления Группы в прочие планы с установленными взносами признаются в составе расходов в том периоде, в котором они были произведены.

Планы с установленными выплатами

Группа учитывает расходы по планам с установленными выплатами по методу прогнозируемого уровня пенсионных выплат. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе путем равномерного распределения затрат на весь период работы сотрудника в соответствии с формулой начисления пенсий, предусмотренной планом. Обязательства Группы по планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем дисконтирования сумм будущих выплат, уже заработанных сотрудниками на основе предоставления услуг в текущем и предыдущих периодах. Используемая ставка дисконтирования представляет собой доходность по государственным облигациям со сроками погашения, приблизительно равными сроком возникновения обязательств Группы. Актуарные прибыли и убытки признаются в полном объеме в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, когда они возникли.

Денежные средства с ограничениями на использование

Денежные средства с ограничениями на использование включают в себя обеспечения, на использование которых наложены правовые ограничения, размещенные в различных банках в связи с получением безотзывных аккредитивов, и учитываются в составе прочих внеоборотных активов отчета о финансовом положении.

Формирование резервов

Резервы отражаются в учете, когда у Группы имеются текущие обязательства (определяемые нормами права или вмененные нормами делового оборота обязательства), возникшие в результате прошлых событий, и существует вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Величина резерва, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения текущего обязательства, определенную по состоянию на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данного обязательства. В том случае, когда величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков, которые потребуются для погашения текущего обязательства, балансовой стоимостью резерва является дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Если, как ожидается, экономические выгоды, необходимые для погашения обязательства, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии, что существует достаточная уверенность в получении возмещения и что сумма этой дебиторской задолженности может быть надежно оценена.

Текущие обязательства, возникающие по обременительным договорам, оцениваются и учитываются в качестве резерва. Договор считается обременительным в том случае, когда Группа имеет контрактные обязательства, выполнение которых связано с неизбежными расходами, при этом сумма таких расходов превышает экономические выгоды, которые предположительно будут получены по договору.

Резерв под рекультивацию земель

В соответствии с требованиями применимого законодательства, резерв по затратам на рекультивацию земель в отношении угольных разрезов и шахт, включая налоговый эффект, признается в периоде начала работ по добыче.

Дивиденды

Обязательства по выплате дивидендов, включая соответствующий налог, отражаются в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

Размер нераспределенной прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности дочерних предприятий Группы, подготовленной в соответствии со стандартами страны регистрации предприятия. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

Информация по сегментам

Отчетность по сегментам представлена с позиции видения руководства и относится к компонентам Группы, которые определяются как операционные сегменты. Операционные сегменты определены на основе внутренних отчетов, предоставляемых главному должностному лицу Группы, ответственному за принятие решений по операционной деятельности («ГДЛ»). Группа определила председателя Совета директоров в качестве ГДЛ, а внутренние отчеты, используемые высшим руководством для оценки операций и принятия решений по распределению ресурсов, взяла за основу для раскрытия информации по сегментам. Данные внутренние отчеты составляются на такой же основе, как и данная консолидированная финансовая отчетность.

Основываясь на текущей структуре управления, Группа определила два отчетных сегмента: производство металлопродукции и добыча угля.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

**4. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ, ДОПУЩЕНИЯ И ФАКТОРЫ
НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ**

Применение учетной политики Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Руководство Группы определяет оценочные значения и допущения исходя из прошлого опыта и других факторов, которые являются существенными в сложившихся обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на постоянной основе. Скорректированные оценочные значения, используемые в бухгалтерском учете, отражаются в периоде пересмотра, если такая корректировка относится только к данному конкретному периоду, или в периоде пересмотра и последующих периодах, если такая корректировка затрагивает как текущий, так и будущие периоды.

Определение ряда оценочных значений связано с принятием допущений и зависит от ожидаемых денежных потоков. Начиная со второй половины 2008 года, ряд крупных экономик мира испытывали волатильность на рынках капитала и кредитов. Как следствие, покупатели и поставщики Группы могут оказаться под влиянием снижения ликвидности и роста стоимости финансирования, что, в свою очередь, может привести к пересмотру оценок руководства в отношении ожидаемых денежных потоков, а также принятых допущений.

Существенные суждения руководства при применении учетной политики

Ниже представлены существенные суждения, за исключением тех, которые включают в себя расчет оценочных значений (приведены в разделе «Основные источники неопределенности при расчете оценочных значений»), которые руководство сделало в процессе применения учетной политики Группы и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Переоценка основных средств

Как описано в Примечании 3, Группа применяет модель переоценки для оценки основных средств. На каждую отчетную дату Группа проводит обзор текущей стоимости данных активов для того, чтобы определить, значительно ли отличается текущая стоимость основных средств от их справедливой стоимости. Для данных целей Группа готовит анализ дисконтированных денежных потоков, в котором используются такие допущения, как прогнозы по выручке и ставка дисконтирования. Помимо этого, Группа рассматривает экономическую стабильность и доступность операций с аналогичными активами на рынке, когда определяет потребность в проведении анализа справедливой стоимости в заданном периоде.

На основании данного обзора Группа определила, что основные средства не должны быть переоценены по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов.

С 1 января 2007 года переоценка основных средств не проводилась. Следующая переоценка основных средств запланирована на 2011 год.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Основные источники неопределенности при расчете оценочных значений

Наиболее значительные области, требующие применения оценок и допущений руководства, касаются:

- торговой и прочей дебиторской задолженности;
- оценки товарно-материальных запасов;
- срока полезного использования и ликвидационной стоимости основных средств;
- обесценения активов;
- налогообложения.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность показывается в отчетности по чистой возможной цене реализации за вычетом резерва по сомнительным долгам. Резерв по сомнительным долгам рассчитывается на основании оценки возможных потерь в существующих остатках дебиторской задолженности. При создании резерва руководство учитывает множество факторов, включая общие экономические условия, специфику отрасли и историю работы с покупателем.

Неопределенности, связанные с изменениями финансового положения покупателей, как положительными, так и отрицательными, также могут повлиять на величину и время создания резерва по сомнительным долгам.

Оценка товарно-материальных запасов

На каждую отчетную дату Группа оценивает товарно-материальные запасы на наличие излишков и устаревание запасов и определяет резерв по устаревшим и медленно оборачивающимся запасам. Изменения в оценке могут как положительно, так и отрицательно повлиять на величину необходимого резерва по устаревшим и медленно оборачивающимся запасам.

Срок полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств

Объекты основных средств, принадлежащие Группе, кроме добывающих активов, амортизируются с использованием линейного метода в течение всего срока их полезного использования, который рассчитывается в соответствии с бизнес-планами и операционными расчетами руководства Группы в отношении данных активов.

Факторы, способные повлиять на оценку срока полезной службы и ликвидационной стоимости внеоборотных активов, включают в себя:

- изменение степени эксплуатации активов;
- изменение технологии обслуживания активов;
- изменение в законодательстве; и
- непредвиденные операционные обстоятельства.

Любой из вышеуказанных факторов может повлиять на будущие нормы амортизации, а также балансовую и ликвидационную стоимость основных средств.

Руководство Группы периодически проверяет правильность применяемых сроков полезного использования активов. Данный анализ проводится исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Амортизация добывающих активов

Стоимость добывающих активов амортизируется пропорционально объему добытых полезных ископаемых на основе оценочных значений производственных объемов, для которых данные объекты были сконструированы. Руководство самостоятельно оценивает срок полезного использования описанных активов и производственных объемов шахт. Спрогнозированные производственные объемы обновляются на регулярной основе и учитывают недавнюю производственную и техническую информацию в отношении каждой шахты. Изменения в прогнозах рассматриваются как корректировка оценочных значений для целей бухгалтерского учета и учитываются на перспективной основе в соответствующих нормах амортизации. Оценки производственных объемов по своей сути не достаточно точны и представляют только приблизительные значения из-за субъективных суждений, включенных в разработку данной информации.

Обесценение активов

Балансовая стоимость активов Группы пересматривается на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов. Если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о том, что текущая стоимость активов может оказаться не возмещаемой, Группа оценивает возмещаемую стоимость активов. Такая оценка приводит к необходимости принятия ряда суждений в отношении долгосрочных прогнозов будущей выручки и расходов, связанных с рассматриваемыми активами. В свою очередь, эти прогнозы являются неопределенными, поскольку строятся на допущениях об уровне спроса на продукцию и будущих рыночных условиях. Последующие и непредвиденные изменения таких допущений и оценок, использованных при проведении тестов на обесценение, могут привести к иному результату по сравнению с представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение

Группа несет обязательства по уплате налога на прибыль и других налогов в многочисленных юрисдикциях. Оценка обязательств по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной степени зависит от субъективных суждений в связи со сложностью российского налогового законодательства и налоговых законодательств других стран, в которых оперируют компании Группы. Имеется большое число сделок и расчетов, по которым окончательное налоговое обязательство не может быть точно определено. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценок о возможности подобных начислений. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль в периоде, в котором она была выявлена.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов на каждую отчетную дату отражается в консолидированной финансовой отчетности в сумме, в отношении которой руководство Группы ожидает, что она будет использована в последующих периодах. Данная сумма определяется на основе оценки будущей налогооблагаемой прибыли, и изменения в этой оценке могут в будущем привести к списанию отложенных налоговых активов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении на текущий момент. При оценке будущей прибыли Группы учитываются операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, а также, если необходимо, и обоснованные и реально выполнимые стратегии налогового планирования.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Если будущая прибыль окажется меньше значения, которое использовалось для определения отложенного налогового актива, то это приведет к увеличению резерва по отложенному налоговому активу с соответствующим уменьшением дохода. И наоборот, если будущая прибыль окажется больше значения, которое использовалось для определения отложенного налогового актива, то резерв по отложенному налоговому активу будет уменьшен с соответствующим увеличением дохода.

5. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 и 2009 годов, дочерняя компания Группы ММК Atakas Metalurji осуществила выпуск дополнительных обыкновенных акций на общую сумму 162 млн. долл. США и 94 млн. долл. США соответственно. Данные акции были выкуплены Группой и миноритарными акционерами пропорционально их текущим долям владения.

Приобретения компаний в 2009 году***Onarbay Enterprises Ltd***

В марте 2008 года Группа приобрела 50% долю в Onarbay Enterprises Ltd, Кипр, владеющей 82.6% долей в ОАО «Белон», занимающемся добычей и переработкой угля и расположенным на территории Российской Федерации, за денежное вознаграждение в 234 млн. долл. США.

В октябре 2009 года Группа приобрела оставшуюся 50% долю в Onarbay Enterprises Ltd, Кипр, зависимом предприятии Группы, за денежное вознаграждение в 309 млн. долл. США. В результате данного приобретения Группа получила контроль над Onarbay Enterprises Ltd., являющейся холдинговой компанией ОАО «Белон» и его дочерних предприятий («Группа Белон»). Группа приобрела Onarbay Enterprises Ltd с целью доступа к угольным ресурсам ОАО «Белон» для удовлетворения текущих потребностей Группы в данном виде сырья. Onarbay Enterprises Ltd. является холдинговой компанией и не осуществляет никаких операций, помимо операций, осуществляемых Группой Белон.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Неконтрольная доля владения была оценена по справедливой стоимости на основе рыночных котировок обыкновенных акций ОАО «Белон» на дату приобретения. Поскольку Onarbay Enterprises Ltd. является холдинговой компанией и не осуществляет самостоятельных операций, то аналогичный способ оценки был применен к определению справедливой стоимости ранее имевшейся у Группы доли в Onarbay Enterprises Ltd. и представлявшей собой долю в Группе Белон.

На дату приобретения Группа предварительно определила справедливую стоимость активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании и представила предварительную стоимость приобретения в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года. Окончательное распределение цены приобретения было рассчитано в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, и данный вариант распределения цены приобретения был учтен ретроспективно, начиная с даты приобретения.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Окончательное распределение цены приобретения представлено следующим образом:

	Предварительная стоимость на дату приобретения	Окончательная стоимость на дату приобретения
АКТИВЫ		
Основные средства	1,052	1,068
Прочие нематериальные активы	2	2
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	3	3
Товарно-материальные запасы	30	123
Торговая и прочая дебиторская задолженность	147	54
Отложенные налоговые активы	16	33
Денежные средства и их эквиваленты	38	38
Прочие активы	7	7
	<u>1,295</u>	<u>1,328</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиты и займы	532	532
Обязательства по финансовой аренде	18	18
Торговая и прочая кредиторская задолженность	100	100
Резерв под рекультивацию земель	-	16
Отложенные налоговые обязательства	118	118
	<u>768</u>	<u>784</u>
Чистые активы на дату приобретения	527	544
Справедливая стоимость вознаграждения, уплаченного за контрольный пакет акций	309	309
Неконтрольная доля владения (справедливая стоимость)	145	145
Справедливая стоимость ранее имевшейся у Группы доли	344	344
	<u>798</u>	<u>798</u>
За вычетом справедливой стоимости чистых активов приобретенной компании	<u>(527)</u>	<u>(544)</u>
Деловая репутация	<u>271</u>	<u>254</u>

В результате окончательного распределения цены приобретения общая стоимость приобретенных чистых активов увеличилась на 17 млн. долл. США, а деловая репутация уменьшилась на 17 млн. долл. США, по сравнению с их стоимостью, представленной в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Деловая репутация, возникшая в результате данного приобретения, относится в основном к росту безопасности в области обеспечения производственного процесса ключевыми материальными ресурсами. Деловая репутация, возникшая в результате данного приобретения не была учтена для целей налогообложения.

В ходе поэтапного приобретения в соответствии с МСФО №3 Группа признала доход от переоценки ранее имевшейся доли. Доход в размере 175 млн. долл. США был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в строке «Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций».

Если бы приобретение произошло на начало года, закончившегося 31 декабря 2009 года, выручка Группы составила бы 5,377 млн. долл. США, а прибыль до налогообложения и прибыль за период – 182 млн. долл. США и 166 млн. долл. США соответственно.

Выручка и убыток до налогообложения с даты приобретения до 31 декабря 2009 года, относящиеся к ОАО «Белон» и его дочерним предприятиям, составили 52 млн. долл. США и 57 млн. долл. США соответственно.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**
ЗАО «Профит»

В июне 2009 года Группа приобрела 100% долю в ЗАО «Профит», головной компании группы «Профит», занимающихся сбором и переработкой металлического лома, за денежное вознаграждение в 15 млн. долл. США. Предприятия Группы «Профит» действуют в Российской Федерации и расположены по всей стране, головная компания расположена в г. Магнитогорске. Металлический лом, собираемый Группой «Профит», в основном продается Группе. Приобретение поставщика стратегического сырья позволило существенно укрепить сырьевую безопасность Группы.

Данное приобретение было учтено по методу покупки. Неконтрольные доли владения были оценены в соответствующей пропорции от справедливой стоимости чистых активов приобретенного предприятия.

На момент приобретения Группа предварительно определила справедливую стоимость активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании и представила предварительную стоимость в неаудированной промежуточной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года. Окончательное распределение цены приобретения было рассчитано в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года, и данный вариант распределения цены приобретения был учтен ретроспективно, начиная с даты приобретения. Окончательное распределение цены приобретения представлено следующим образом:

	Предварительная стоимость на дату приобретения	Окончательная стоимость на дату приобретения
АКТИВЫ		
Основные средства	64	55
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	20	19
Товарно-материальные запасы	15	14
Торговая и прочая дебиторская задолженность	38	38
Отложенные налоговые активы	-	15
Денежные средства и их эквиваленты	8	8
	145	149
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиты и займы	19	6
Обязательства по финансовой аренде	9	11
Торговая и прочая кредиторская задолженность	36	71
Отложенные налоговые обязательства	-	4
Чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам	5	4
	69	96
Чистые активы на дату приобретения	76	53
Справедливая стоимость вознаграждения	15	15
Неконтрольная доля владения	6	8
	21	23
За вычетом справедливой стоимости активов приобретенной компании	(76)	(53)
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	(55)	(30)

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения в размере 30 млн. долл. США было отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе. Данное превышение является результатом низкой активности на рынке металлического лома в условиях мирового финансового кризиса, а также доминирующего положения Группы как основного покупателя Группы «Профит».

Если бы приобретение произошло на начало года, выручка Группы составила бы 5,113 млн. долл. США, а прибыль до налогообложения и прибыль за год существенно бы не изменились.

Выручка и убыток до налогообложения с даты приобретения до 31 декабря 2009 года, относящиеся к ЗАО «Профит» и его дочерним предприятиям, составили 36 млн. долл. США и 7 млн. долл. США соответственно.

6. ПРОДАЖА ВЫБЫВАЮЩЕЙ ГРУППЫ

В декабре 2010 года Группа продала выбывающую группу, состоявшую из двух дочерних предприятий: ООО Шахта «Листвяжная» и ЗАО ОФ «Листвяжная», а также ряда активов, связанных с операциями Группы по добыче и переработке угля, за денежное вознаграждение в размере 280 млн. долл. США. На 31 декабря 2010 года часть этой суммы в размере 55 млн. долл. США учитывалась в составе дебиторской задолженности со сроком погашения до 1 апреля 2011 года.

Полученное вознаграждение

	2010
Вознаграждение, полученное в денежной форме	225
Дебиторская задолженность от продажи выбывающей группы (Примечание 20)	55
	280

Выбывшие активы и обязательства представлены следующим образом:

	Балансовая стоимость выбывших активов и обязательств
АКТИВЫ	
Основные средства	211
Товарно-материальные запасы	49
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9
Отложенные налоговые активы	6
	275
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10
Отложенные налоговые обязательства	18
	28
Выбывшие чистые активы	247
Полученное вознаграждение	280
Выбывшие чистые активы	(247)
Доход от выбытия	33

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Вышеуказанный доход от выбытия в размере 33 млн. долл. США был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в строке «Прочие операционные расходы, нетто» (Примечание 12).

7. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

По видам продукции	2010	2009
Прокатная сталь	4,807	3,085
Прокатная продукция в ассортименте	466	413
Оцинкованная сталь	435	331
Оцинкованная сталь с полимерным покрытием	333	177
Уголь	247	36
Белая жечь	219	226
Метизная продукция	176	92
Проволока, стропы, крепежи	172	125
Производство кокса	132	47
Формовочные секции	121	52
Слябы	112	12
Ленточная сталь	90	74
Трубы	51	39
Металлический лом	33	33
Прочие	325	339
Итого	7,719	5,081

По месторасположению покупателей	2010	2009
Россия и страны СНГ	69%	63%
Иран	8%	9%
Турция	4%	3%
Италия	3%	3%
Вьетнам	2%	3%
Индия	1%	3%
Китай	-	5%
Прочие (страны, на долю каждой из которых приходится менее 2% общей выручки)	13%	11%
Итого	100%	100%

8. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционный сегмент – это компонент Группы, задействованный в деятельности, от которой Группа может генерировать доходы и нести расходы, включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Группы. МСФО № 8 требует выделения операционных сегментов на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, с целью распределения ресурсов по сегментам и оценки результатов их деятельности, для которых доступна обособленная финансовая информация.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Отчеты, используемые ГДЛ, содержат следующие сегменты:

Сегмент по производству металлопродукции, который включает Материнскую компанию и ее дочерние предприятия, вовлеченные в производство стали и метизов. Все значительные активы, производственные мощности, управленческие и административные ресурсы данного сегмента расположены в г. Магнитогорске Российской Федерации;

Сегмент по добыче угля, который включает ОАО «Белон» и его дочерние предприятия, вовлеченные в добычу и обогащение угля. Все значительные активы, производственные мощности, управленческие и административные ресурсы данного сегмента расположены в г. Белово Российской Федерации.

До приобретения контрольной доли владения в Onarbay Enterprises Ltd в октябре 2009 года (Примечание 5) деятельность Группы была сосредоточена в одном операционном сегменте по производству металлургической продукции, включая полуфабрикаты.

Рентабельность каждого из двух операционных сегментов оценивается на основе EBITDA по сегменту. EBITDA по сегменту рассчитывается на основе прибыли от операционной деятельности по сегменту, скорректированной на амортизацию и убыток от выбытия основных средств (вычитаются), а также на долю в финансовых результатах зависимых предприятий, обесценение вложений в зависимые предприятия и доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций (прибавляются). Так как данный расчет не является стандартным расчетом в соответствии с МСФО, определение показателя EBITDA Группы может отличаться от расчета аналогичного показателя другими компаниями.

Следующая таблица представляет оценку результатов деятельности сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

	2010			
	Производство металло- продукции	Добыча угля	Исключение межсегментных операций	Итого
Выручка от реализации				
Продажи внешним покупателям	7,562	157	-	7,719
Продажи между сегментами	-	399	(399)	-
Итого выручка от реализации	7,562	556	(399)	7,719
ЕВITDA по сегменту	1,336	270	-	1,606
Амортизация	(731)	(95)	-	(826)
Убыток от выбытия основных средств	(136)	(23)	-	(159)
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	(11)	-	-	(11)
Прибыль от операционной деятельности по МСФО	458	152	-	610

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Следующая таблица представляет оценку результатов деятельности сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

	2009			Итого
	Производство металло- продукции	Добыча угля	Исключение межсегментных операций	
Выручка от реализации				
Продажи внешним покупателям	5,029	52	-	5,081
Продажи между сегментами	-	42	(42)	-
Итого выручка от реализации	5,029	94	(42)	5,081
ЕВИТДА по сегменту	1,301	8	-	1,309
Амортизация	(715)	(20)	-	(735)
Убыток от выбытия основных средств	(105)	(13)	-	(118)
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	31	-	-	31
Доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций	(175)	-	-	(175)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности по МСФО	337	(25)	-	312

Сверка прибыли от операционной деятельности по МСФО с прибылью до налогообложения отражена в консолидированном отчете о совокупном доходе.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов сверка активов и обязательств по сегментам с активами и обязательствами Группы была представлена следующим образом:

	31 декабря 2010 года			Итого
	Производство металло- продукции	Добыча угля	Исключение межсегментных активов и обязательств	
Итого активы	16,256	1,008	(526)	16,738
Итого обязательства	5,720	473	(141)	6,052

	31 декабря 2009 года			Итого
	Производство металло- продукции	Добыча угля	Исключение межсегментных активов и обязательств	
Итого активы	14,381	1,220	(752)	14,849
Итого обязательства	4,145	761	(382)	4,524

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

9. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2010	2009
Производственные затраты		
Использованные сырье и материалы	4,241	2,484
Амортизация основных средств	801	708
Заработная плата и страховые взносы	719	464
Горно-шахтная проходка	66	10
Прочие расходы	252	174
	6,079	3,840
(Увеличение)/снижение остатка незавершенного производства, готовой продукции и товаров в пути	(127)	100
Итого	5,952	3,940

10. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2010	2009
Заработная плата и страховые взносы	213	165
Налоги, за исключением налога на прибыль	123	79
Профессиональные услуги	69	44
Амортизация основных средств и нематериальных активов	25	27
Расходы на страхование	25	21
Материалы	9	8
Актuarные убытки/(прибыли) (Примечание 27)	8	(12)
Прочее	23	17
Итого	495	349

11. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2010	2009
Транспортные расходы	492	371
Заработная плата и страховые взносы	12	9
Расходы на рекламу	2	1
Прочее	59	48
Итого	565	429

12. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2010	2009
Убыток от выбытия основных средств, нетто	159	118
Расход по сомнительным долгам	31	71
Чистая прибыль от переоценки и продажи ценных бумаг	(52)	(113)
Доход от продажи выбывающей группы (Примечание 6)	(33)	-
Чистая прибыль от выбытия прочих активов	(16)	(6)
Прочие убытки/(прибыли) от операционной деятельности, нетто	8	(19)
Итого	97	51

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

13. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, прочие расходы в размере 77 млн. долл. США и 69 млн. долл. США соответственно пришлись на обязательные и добровольные социальные программы и поддержку социальных объектов.

14. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Резерв по налогу на прибыль, созданный Группой и относящийся к различным юрисдикциям, составил в 2010 году и 2009 году соответственно:

	2010	2009
Расходы по текущему налогу на прибыль:		
Российская Федерация	74	20
Швейцария	-	1
Корректировки, признанные в текущем году в отношении текущего налога предыдущих лет		
Российская Федерация	(22)	(42)
Отложенные налоговые расходы/(доходы), нетто:		
Российская Федерация	2	77
Швейцария	4	(18)
Итого расход по налогу на прибыль	58	38

Корректировки, признанные в 2010 году в отношении налога предыдущих лет, вызваны, главным образом, изменениями в оценочных значениях при расчете резерва по сомнительным долгам и капитализированных расходов в 2009 году. Данные изменения были учтены в уточненных налоговых декларациях за соответствующий период. Соответствующее изменение отложенного налога также было отражено в результате этого обстоятельства.

Корректировки, признанные в 2009 году в отношении налога предыдущих лет, вызваны, главным образом, изменениями в оценочных значениях при расчете резерва по сомнительным долгам, капитализированных расходов в 2009 году и ускоренной налоговой амортизации в 2008 году. Данные изменения были учтены в уточненных налоговых декларациях за соответствующий период. Соответствующее изменение отложенного налога также было отражено в результате этого обстоятельства.

Ставки налога на прибыль в других странах, где предприятия Группы ведут налогооблагаемую деятельность, варьируются от 15% до 24%.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Ниже приведена сверка суммы налога на прибыль, рассчитанной исходя из ставки налога на прибыль, действующей в Российской Федерации, и прибыли до налогообложения, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Прибыль до налогообложения	290	257
Резерв по налогу на прибыль, начисленный на прибыль до налогообложения по ставке в 20%, установленной для Материнской компании	58	51
Корректировки на:		
Эффект разницы в ставках налога на прибыль в других юрисдикциях	(1)	6
Расход по налогу на прибыль прошлых лет	-	(7)
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения:		
- доход от переоценки инвестиций в зависимое предприятие в результате приобретения контрольного пакета акций	-	(35)
- превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	-	(6)
- прочие постоянные разницы	1	29
Расход по налогу на прибыль	<u><u>58</u></u>	<u><u>38</u></u>

Ниже приведена информация о движении отложенных налоговых активов и обязательств в 2010 и 2009 годах:

	<u>31 декабря</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Отложенные налоговые обязательства на начало года, нетто	1,290	1,106
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 5)	-	74
Продажа выбывающей группы (Примечание 6)	(12)	-
Переоценка инвестиций, имеющих в наличии для продажи	85	79
Расход по отложенному налогу	6	59
Эффект пересчета в валюту представления	(11)	(28)
Отложенные налоговые обязательства на конец года, нетто	<u><u>1,358</u></u>	<u><u>1,290</u></u>

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Налоговый эффект от временных разниц, приведший к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлен следующим образом:

	31 декабря	
	2010	2009
Оценка дебиторской задолженности	30	27
Неиспользованные налоговые убытки	18	27
Оценка кредиторской задолженности	18	10
Оценка основных средств	17	39
Оценка инвестиций	14	12
Оценка товарно-материальных запасов	5	8
Оценка займов и кредитов	4	9
Итого отложенные налоговые активы	106	132
Оценка основных средств	(1,213)	(1,271)
Оценка инвестиций	(176)	(92)
Оценка товарно-материальных запасов	(33)	(24)
Оценка дебиторской задолженности	(23)	(13)
Оценка займов и кредитов	(11)	(13)
Оценка кредиторской задолженности	(8)	(9)
Итого отложенные налоговые обязательства	(1,464)	(1,422)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(1,358)	(1,290)

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов отложенное налоговое обязательство, возникшее в связи с разницей в оценке инвестиций, относящееся к нереализованной прибыли по долгосрочным ценным бумагам, классифицированным как имеющиеся в наличии для продажи, составило 170 млн. долл. США и 85 млн. долл. США соответственно (Примечание 21).

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов накопленная сумма временных разниц, связанных с нераспределенной прибылью дочерних предприятий, в отношении которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составила 749 млн. долл. США и 555 млн. долл. США соответственно. Обязательства не были отражены в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении данных временных разниц в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки использования этих разниц, и представляется вероятным, что данные разницы не изменятся в обозримом будущем.

На основании данных прошлых периодов о размере налогооблагаемой прибыли и расчета сумм будущей налогооблагаемой прибыли за периоды, в течение которых возможно произвести вычет отложенных налоговых активов, руководство Группы полагает, что Группа сможет реализовать выгоды от использования вычитаемых временных разниц.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**
15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и обору- дование	Транспорт	Мебель и хозяйствен- ный инвентарь	Добыва- ющие активы	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>							
На 1 января 2009 года	2,466	6,458	215	158	25	1,841	11,163
Поступления	13	151	14	5	4	1,355	1,542
Поступления вследствие приобретения компаний	344	330	28	6	238	177	1,123
Перемещения	578	801	8	10	-	(1,397)	-
Выбытия	(18)	(176)	(11)	(2)	-	(16)	(223)
Эффект пересчета в валюту представления	(50)	(158)	(6)	(4)	(7)	(61)	(286)
На 31 декабря 2009 года	3,333	7,406	248	173	260	1,899	13,319
Поступления	113	259	16	8	21	1,798	2,215
Перемещения	491	762	21	32	42	(1,348)	-
Выбытия	(18)	(155)	(13)	(3)	-	(16)	(205)
Продажа выбывающей группы	(119)	(95)	-	(2)	(14)	(9)	(239)
Эффект пересчета в валюту представления	(25)	(56)	(6)	(2)	(1)	(15)	(105)
На 31 декабря 2010 года	3,775	8,121	266	206	308	2,309	14,985
<i>Накопленная амортизация</i>							
На 1 января 2009 года	(337)	(995)	(54)	(25)	(1)	-	(1,412)
Начисление за год	(188)	(492)	(28)	(15)	(2)	-	(725)
Выбытия	3	88	5	1	-	-	97
Эффект пересчета в валюту представления	1	11	1	-	-	-	13
На 31 декабря 2009 года	(521)	(1,388)	(76)	(39)	(3)	-	(2,027)
Начисление за год	(169)	(584)	(28)	(18)	(22)	-	(821)
Выбытия	5	32	7	2	-	-	46
Продажа выбывающей группы	8	17	-	-	3	-	28
Эффект пересчета в валюту представления	5	14	-	(1)	(3)	-	15
На 31 декабря 2010 года	(672)	(1,909)	(97)	(56)	(25)	-	(2,759)
<i>Остаточная стоимость</i>							
На 31 декабря 2009 года	2,812	6,018	172	134	257	1,899	11,292
На 31 декабря 2010 года	3,103	6,212	169	150	283	2,309	12,226

По состоянию на 31 декабря 2010 года в составе незавершенного строительства учтены расходы капитального характера, связанные с реализацией Группой крупных инвестиционных проектов, таких как строительство нового металлургического комплекса в Турции и нового прокатного стана по производству холоднокатаного листа высочайшего качества.

В течение 2010 года из незавершенного строительства в состав действующих основных средств были переведены машина непрерывного литья заготовок, введенная в эксплуатацию Материнской компанией, и цех холодной прокатки и агрегат непрерывного горячего цинкования в Турции.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, начисленные проценты по кредитам и займам в сумме 23 млн. долл. США и 35 млн. долл. США соответственно были капитализированы и учтены в составе основных средств.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов основные средства балансовой стоимостью 1,400 млн. долл. США и 1,086 млн. долл. США соответственно находились в залоге в качестве обеспечения ряда долгосрочных и краткосрочных кредитов, полученных Группой (Примечания 24 и 29).

Обязательства по капитальным расходам представлены в Примечании 33.

Основные средства не подверглись обесценению в 2010 и 2009 годах.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- оценка будущих денежных потоков основана на финансовом прогнозе, утвержденном руководством и покрывающим период времени, равный пяти годам;
- прогнозируемый объем продаж увеличивается на 17% в 2011 году, увеличивается на 8% в 2012 году, после чего остается неизменным до 2015, рост продаж в котором составит 15%;
- прогнозируемые цены увеличиваются на 20% в 2011 году и в дальнейшем увеличиваются в среднем на 6% в год;
- прогнозируемые операционные расходы увеличиваются на 43% в 2011 году, на 20% в 2012 году и в дальнейшем увеличиваются в среднем на 8% в год;
- ставка дисконтирования составляет 11.8% (выраженная в долларах США, после налогообложения).

Оценка будущих дисконтированных денежных потоков и соответствующий результат теста на обесценение особенно чувствительны к изменению следующих параметров:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% не приводит к увеличению убытков от обесценения, но справедливая стоимость внеоборотных активов уменьшается на 1,286 млн. долл. США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к убыткам от обесценения в 1,008 млн. долл. США.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**
16. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

Ниже представлены изменения в балансовой стоимости деловой репутации в течение 2010 и 2009 годов:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Остаток на начало года	292	45
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий (Примечание 5)	-	254
Эффект пересчета в валюту представления	<u>(2)</u>	<u>(7)</u>
Остаток на конец года	<u>290</u>	<u>292</u>

Балансовая стоимость деловой репутации была распределена между генерирующими денежные потоки единицами следующим образом:

	<u>31 декабря 2010 года</u>	<u>31 декабря 2009 года</u>
Добыча угля	247	248
Производство металлопродукции	<u>43</u>	<u>44</u>
Total	<u>290</u>	<u>292</u>

Деловая репутация не подверглась обесценению в 2010 и 2009 годах.

Возмещаемая стоимость генерирующей единицы «Добыча угля» определяется на основе расчета стоимости актива в пользовании, для которого использовались следующие специфические допущения:

- оценка будущих денежных потоков основана на финансовом прогнозе, утвержденном руководством и покрывающим период времени, равный пяти годам;
- прогнозируемый объем продаж угольного концентрата уменьшается на 7% в 2011 году и в дальнейшем увеличивается в среднем на 8% в год;
- прогнозируемые цены увеличиваются на 25% в 2011 году и в дальнейшем увеличиваются в среднем на 6% в год;
- прогнозируемые операционные расходы уменьшаются на 13% в 2011 году и в дальнейшем увеличиваются в среднем на 9% в год;
- ставка дисконтирования составляет 11.8% (выраженная в долларах США, после налогообложения).

Обоснованно возможные изменения в ключевых допущениях, перечисленных выше, не приведут к обесценению внеоборотных активов.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

17. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Лицензии	Программное обеспечение	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>				
Остаток на 1 января 2009 года	32	16	12	60
Поступление	5	4	2	11
Поступления вследствие приобретения компаний	-	1	1	2
Выбытия	-	(3)	-	(3)
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	-	(1)	(2)
Остаток на 31 декабря 2009 года	36	18	14	68
Поступление	2	4	4	10
Выбытия	-	(2)	-	(2)
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	-	-	(1)
Остаток на 31 декабря 2010 года	37	20	18	75
<i>Накопленная амортизация</i>				
Остаток на 1 января 2009 года	(9)	(9)	(6)	(24)
Амортизационные отчисления	(3)	(5)	(3)	(11)
Выбытия	-	3	-	3
Эффект пересчета в валюту представления	1	-	-	1
Остаток на 31 декабря 2009 года	(11)	(11)	(9)	(31)
Амортизационные отчисления	(4)	(4)	(4)	(12)
Выбытия	-	2	-	2
Эффект пересчета в валюту представления	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2010 года	(15)	(13)	(13)	(41)
<i>Остаточная стоимость</i>				
31 декабря 2009 года	25	7	5	37
31 декабря 2010 года	22	7	5	34

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Ниже представлена оценка амортизационных отчислений последующих пяти лет и далее:

Год, заканчивающийся 31 декабря	
2011	9
2012	5
2013	4
2014	4
Далее	12
Итого	34

Фактические амортизационные отчисления будущих периодов могут отличаться от представленных выше вследствие приобретения новых нематериальных активов, изменений в оценке сроков полезного использования, изменений в технологиях и других факторов.

Прочие нематериальные активы не подверглись обесценению в 2010 и 2009 годах.

18. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов представлены следующим образом:

Зависимое предприятие	Страна регистрации	Балансовая стоимость инвестиции 31 декабря		Доля владения и процент голосов, % 31 декабря	
		2010	2009	2010	2009
ООО «ММК Транс»	Россия	27	20	50%	50%
Прочие	Россия	2	2	-	-
Итого		29	22		

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, Группа также владела 50% долей в ЗАО «Шахта Казанковская», зависимом предприятии Группы. На основании информации, полученной руководством Группы, и знания отрасли, Группа полагает, что в будущем не получит экономических выгод от инвестиций в ЗАО «Шахта Казанковская». В результате, инвестиции в компанию на 31 декабря 2008 года были полностью списаны и по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов текущая стоимость данных инвестиций не отражалась в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. Ниже представлено движение в непризнанной доле в убытках ЗАО «Шахта Казанковская»:

	2010	2009
Остаток на начало года	6	-
Доля в убытках за год	11	6
Остаток на конец года	17	6

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Обобщенная финансовая информация по зависимым предприятиям Группы представлена ниже:

	31 декабря	
	2010	2009
Всего активов	185	135
Всего обязательств	(126)	(87)
Чистые активы	59	48
Доля Группы в чистых активах зависимых предприятий	30	24
	2010	2009
Всего выручка	243	666
Всего прибыль/(убыток) за год	23	(77)
Доля Группы в прибыли/(убытке) зависимых предприятий	11	(31)

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, дивидендный доход, полученный от зависимых предприятий, составил 4 млн. долл. США в каждом из периодов (Примечание 30).

19. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря	
	2010	2009
Материалы	677	505
Готовая продукция и товары для перепродажи	345	266
Незавершенное производство	149	107
Горно-шахтная проходка	79	102
Товары в пути	6	-
Итого	1,256	980
За вычетом резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам	(20)	(22)
Итого запасы, нетто	1,236	958

Ниже представлено движение в резерве по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам:

	2010	2009
Остаток на начало года	22	10
Изменение резерва	(5)	11
Эффект пересчета в валюту представления	3	1
Остаток на конец года	20	22

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов запасы балансовой стоимостью 2 млн. долл. США и 1 млн. долл. США соответственно находились в залоге в качестве обеспечения ряда краткосрочных кредитов, полученных Группой (Примечание 29).

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

20. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2010	2009
Торговая дебиторская задолженность	690	766
Авансы выданные	78	88
Дебиторская задолженность от продажи выбывающей группы (Примечание 6)	55	-
Расходы будущих периодов	15	17
Прочая дебиторская задолженность	96	77
	<u>934</u>	<u>948</u>
Резерв по сомнительным долгам	<u>(143)</u>	<u>(109)</u>
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	<u>791</u>	<u>839</u>

Дебиторская задолженность Группы не обеспечена залогом.

Анализ просроченной дебиторской задолженности, по которой не создан резерв под обесценение, представлен следующим образом:

	31 декабря	
	2010	2009
Менее 30 дней	35	44
30-60 дней	2	19
60-90 дней	1	10
90-120 дней	-	2
Более 120 дней	16	40
Итого	<u>54</u>	<u>115</u>

Руководство Группы полагает, что данная просроченная дебиторская задолженность будет собрана в полном объеме.

Ниже представлено движение резерва по сомнительным долгам за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов:

	2010	2009
Остаток на начало года	109	37
Увеличение резерва по сомнительным долгам	31	71
Эффект пересчета в валюту представления	3	1
Остаток на конец года	<u>143</u>	<u>109</u>

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

21. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря	
	2010	2009
Долгосрочные инвестиции		
Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости		
Котирующиеся ценные бумаги	1,034	616
Некотирующиеся ценные бумаги	10	5
Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Долгосрочные займы	7	6
Итого долгосрочные инвестиции	1,051	627
Краткосрочные инвестиции		
Вложения, удерживаемые до погашения, учитываемые по амортизированной стоимости		
Векселя к получению	1	3
Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Краткосрочные займы выданные	39	10
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках		
Торговые долевые ценные бумаги	128	186
Торговые долговые ценные бумаги	20	16
Паи инвестиционных фондов	5	6
Итого краткосрочные инвестиции	193	221

Долгосрочные котирующиеся ценные бумаги, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой вложения в акции иностранной компании, в которой Группа имеет менее чем 20% пакет акций и не имеет значительного влияния. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, нерезализованная прибыль по данным ценным бумагам составила 680 млн. долл. США и 341 млн. долл. США соответственно, за вычетом соответствующего эффекта налога на прибыль в размере 170 млн. долл. США и 85 млн. долл. США соответственно.

Торговые долевые ценные бумаги представляют собой ликвидные акции российских компаний, обращающиеся на бирже. Они отражены по рыночной стоимости на конец периода, определенной на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Торговые долговые ценные бумаги и торговые векселя представляют собой ликвидные обращающиеся на публичном рынке облигации и векселя российских компаний и банков. Они отражаются по рыночной стоимости на конец периода, определяемой на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Чистая прибыль от переоценки и выбытия торговых ценных бумаг за год, закончившийся 31 декабря 2010 и 2009 годов, составила 52 млн. долл. США и 113 млн. долл. США соответственно. Данные результаты были включены в состав прочих операционных доходов и расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря	
	2010	2009
Счета в банках, руб.	246	80
Счета в банках, евро	40	30
Счета в банках, долл. США	36	32
Счета в банках, швейцарские франки	4	-
Банковские депозиты, руб.	166	4
Банковские депозиты, долл. США	8	1
Банковские депозиты, новые турецкие лиры	7	-
Банковские депозиты, евро	1	1
Банковские векселя, руб.	7	17
Итого	515	165

По состоянию на 31 декабря 2010 года средневзвешенная процентная ставка по банковским депозитам в рублях с первоначальным сроком погашения менее девяноста дней составила 3.61%.

23. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

	31 декабря	
	2010	2009
Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 рубль (в тыс.)	11,174,330	11,174,330

Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа владела 169,206 тыс. и 72,003 тыс. выпущенных обыкновенных акций Материнской компании соответственно.

Все собственные акции, выкупленные у акционеров, отражаются по фактической стоимости приобретения.

Права голоса владельцев акций

Владельцы полностью оплаченных обыкновенных акций имеют право одного голоса на акцию на ежегодном общем собрании акционеров Материнской компании.

Дивиденды

21 мая 2010 года Материнская компания объявила о выплате окончательных дивидендов в размере 0.37 руб. (0.01 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам года, закончившегося 31 декабря 2009 года, на общую сумму 134 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 1 млн. долл. США.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года и 2009 года, Группа выплатила дивиденды, относящиеся к предыдущим годам, в сумме 189 млн. долл. США и 16 млн. долл. США соответственно.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

24. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Тип процентной ставки	Годовая процентная ставка на 31 декабря		31 декабря	
		2010	2009	2010	2009
Необеспеченные корпоративные облигации, руб.	Фиксированная	8%	10%	611	354
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	6%	7%	424	262
Обеспеченные кредиты, евро	Плавающая	-	4%	-	73
Обеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	6%	-	367	-
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	1%	1%	406	446
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	4%	280	79
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	-	14%	-	27
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	4%	9%	10	1
Необеспеченные кредиты, евро	Плавающая	3%	-	346	-
Обеспеченные аккредитивы, долл. США	Плавающая	-	1%	-	1
Обеспеченные аккредитивы, евро	Плавающая	2%	2%	10	23
Итого				2,454	1,266

Облигации

В апреле 2010 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 8,000 млн. руб. (273 млн. долл. США на дату размещения) с полугодовым купонным периодом и ставкой 7.65% годовых, подлежащие погашению в апреле 2013 года.

В сентябре 2010 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 5,000 млн. руб. (161 млн. долл. США на дату размещения) с полугодовым купонным периодом и ставкой 6.47% годовых, подлежащие погашению в марте 2012 года.

В декабре 2009 года Материнская компания Группы разместила необеспеченные облигации, подлежащие погашению в декабре 2012 года и, соответственно, на 31 декабря 2009 года отразила их в составе долгосрочных кредитов и займов по балансовой стоимости в 354 млн. долл. США. Держатели данных облигаций имеют право предъявить их к погашению в декабре 2011 года по амортизированной стоимости на дату погашения. Соответственно, на 31 декабря 2010 года, данные облигации учитывались в составе краткосрочных кредитов и займов по балансовой стоимости в 329 млн. долл. США (Примечание 29).

В ноябре 2009 года Материнская компания Группы разместила необеспеченные облигации, подлежащие погашению в ноябре 2012 года. В связи с тем, что держатели данных облигаций имели право досрочно погасить их в ноябре 2010 года по амортизированной стоимости на дату погашения, на 31 декабря 2009 года данные облигации были учтены в составе краткосрочных кредитов и займов по балансовой стоимости в 167 млн. долл. США (Примечание 29). Однако держатели облигаций не воспользовались своим правом, поэтому на 31 декабря 2010 года Группа отразила данные облигации по балансовой стоимости в 152 млн. долл. США в составе долгосрочных кредитов и займов.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Кредиты и займы

Группа получает кредиты, деноминированные в рублях, долларах США и евро, от различных банков. Долговые обязательства включают необеспеченные и обеспеченные кредиты, а также кредитные линии. На 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа имела в своем распоряжении неиспользованные средства в рамках кредитных линий в размере 993 млн. долл. США и 1,840 млн. долл. США соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа получила обеспеченный кредит, деноминированный в евро, с фиксированной ставкой процента в размере 6% годовых, предназначенный для строительства нового металлургического завода в Турции. На 31 декабря 2010 года величина задолженности по этому кредиту составила 384 млн. долл. США (367 млн. долл. США в числе долгосрочных кредитов и займов и 18 млн. долл. США в числе краткосрочных кредитов и займов).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа получила необеспеченный кредит, деноминированный в евро, с плавающей ставкой процента, предназначенный для строительства стана холодной прокатки. На 31 декабря 2010 года задолженность по этому кредиту составила 367 млн. долл. США (335 млн. долл. США в числе долгосрочных кредитов и займов и 32 млн. долл. США в числе краткосрочных кредитов и займов).

На банковские кредиты распространяются определенные ограничения, включая, среди прочих:

- соотношение консолидированной задолженности к консолидированному показателю EBITDA не должно превышать 3.5:1;
- соотношение консолидированного показателя EBITDA к консолидированному показателю стоимости обслуживания долга не должно быть менее чем 1.3:1; и
- соотношение консолидированной задолженности к консолидированному капиталу не должно превышать 1:1.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа соответствовала ограничениям, распространяющимся на полученные банковские кредиты.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов долгосрочные кредиты были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 1,399 млн. долл. США и 1,083 млн. долл. США соответственно и акциями дочернего предприятия Группы на сумму 279 млн. долл. США и 201 млн. долл. США соответственно.

График погашения задолженности

Год, заканчивающийся 31 декабря

2011 года (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов и займов,

Примечание 29)	904
2012 года	758
2013 года	562
2014 года	294
2015 года и в последующие периоды	840

Итого

3,358

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**
25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

В приведенной ниже таблице представлены минимальные суммы арендных платежей по договорам финансовой аренды вместе с дисконтированной стоимостью чистых минимальных арендных платежей по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов:

	Минимальные арендные платежи (недисконтированные) на 31 декабря		Дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей на 31 декабря	
	2010	2009	2010	2009
К уплате в течение				
первого года	14	24	13	20
второго года	7	18	6	15
третьего года	1	10	1	8
четвертого года	-	1	-	1
пятого и последующих лет	-	-	-	-
Итого	22	53	20	44
За вычетом суммы процентов	(2)	(9)	-	-
Дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей	20	44	20	44
Представленные в консолидированном отчете о финансовом положении как:				
текущая часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде			13	20
долгосрочные обязательства по финансовой аренде			7	24
Итого			20	44

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов средневзвешенная ставка дисконтирования по обязательствам по финансовой аренде составляла 18 % и 19%, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов арендуемое имущество с остаточной балансовой стоимостью 46 млн. долл. США и 74 млн. долл. США соответственно отражено в составе объектов основных средств следующим образом:

	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость
Машины и оборудование	57	(11)	46
Остаток на 31 декабря 2010 года	57	(11)	46
Машины и оборудование	82	(8)	74
Остаток на 31 декабря 2009 года	82	(8)	74

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

26. РЕЗЕРВ ПОД РЕКУЛЬТИВАЦИЮ ЗЕМЕЛЬ

	31 декабря	
	2010	2009
Остаток на начало года	16	16
Эффект развертывания ставки дисконтирования	3	-
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	-
Остаток на конец года	18	16

Затраты на рекультивацию земель, главным образом, включают в себя затраты на восстановление растительного покрова почв, поврежденных в процессе разработки разреза «Новобачатский». Прочие затраты относятся к ожидаемым затратам по закрытию шахт после извлечения ресурсов.

Ожидаемые затраты на рекультивацию и закрытие шахт после учета эффекта дисконтирования были включены в стоимость соответствующих групп основных средств.

В процессе формирования оценки ожидаемых затрат руководство консультировалось с инженерами Группы, которые руководствовались требованиями властей в отношении подобных участков, требующих схожих по содержанию восстановительных работ. В связи с долгосрочной природой данного обязательства самым значительным фактором неопределенности в процессе оценки резерва являются затраты, которые будут фактически понесены. В частности, Группа сделала допущение, что произведет необходимую рекультивацию земель, используя имеющиеся на данный момент технологии и материалы.

27. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Планы с установленными взносами

Суммы взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации, составили в 2010 и 2009 годах 123 млн. долл. США и 77 млн. долл. США соответственно.

Планы с установленными выплатами

Группа предоставляет своим сотрудникам, вышедшим на пенсию до 1 апреля 2001 года, возможность участвовать в пенсионном плане с установленными выплатами. С 1 апреля 2001 года сотрудники, вышедшие на пенсию после указанной даты, не имеют возможности участвовать в данном плане. Выплата пенсий в рамках указанного плана с установленными выплатами осуществляется независимым благотворительным фондом БОФ «Металлург».

Данный фонд не имеет активов, предназначенных для сотрудников, участвующих в пенсионном плане.

Сотрудники, участвующие в пенсионном плане с установленными выплатами, получают пожизненные пенсии, размер которых составил от 360 руб. (11.85 долл. США) до 650 руб. (21.39 долл. США) в месяц в зависимости от фактического стажа работы и уровня квалификации.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

В 2010 и 2009 годах, Группа перечисляла ежемесячные платежи в фонд в размере 557 руб. (18.32 долл. США) и 410 руб. (12.99 долл. США) соответственно за каждого пенсионера. Впоследствии фонд распределял указанные средства между пенсионерами.

Основные актуарные допущения, использованные Группой при прогнозировании обязательств по пенсионным выплатам и определении чистых периодических расходов по выплате пенсий за 2010 и 2009 годы, представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2010	2009
Ставка дисконтирования	7.3%	9.1%
Будущие увеличения пенсионных выплат	7.5%	8.3%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программы с момента выхода на пенсию	9.2	9.4

Некоторые компоненты чистых суммарных расходов/(доходов) по пенсионным планам составили в 2010 и в 2009 годах соответственно:

	2010	2009
Затраты по процентам	2	3
Актуарные убытки/(прибыли)	8	(12)
Итого	10	(9)

В консолидированном отчете о совокупном доходе чистые суммарные расходы/(доходы) по пенсионным планам отражены в составе административных расходов.

Изменения текущей стоимости обязательств по выплате пенсионных пособий представлены следующим образом:

	2010	2009
Текущая стоимость на начало периода	21	34
Процентные расходы	2	3
Актуарные убытки/(прибыли)	8	(12)
Дополнительные начисления за период	(3)	(3)
Эффект пересчета в валюту представления	-	(1)
Накопленные обязательства по выплате пенсий на конец года	28	21
Представленные в консолидированном отчете о финансовом положении как:		
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	3	2
Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	25	19
Итого	28	21

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

Прогнозируется выплата следующих сумм пособий пенсионерам по плану с установленными выплатами:

Год, заканчивающийся 31 декабря	
2011 года	3
2012 года	3
2013 года	2
2014 года	2
2015–2019 годов	10
Последующие периоды	8
Итого	28

28. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2010	2009
Торговая кредиторская задолженность	569	581
Авансы, полученные от покупателей	201	132
Дивиденды начисленные	16	73
Задолженность по прочим налогам	82	58
Задолженность по заработной плате	67	50
Прочие текущие обязательства	36	34
Итого	971	928

Анализ торговой и прочей кредиторской задолженности по срокам погашения:

	31 декабря	
	2010	2009
До одного месяца	631	668
От одного до трех месяцев	29	28
От трех до двенадцати месяцев	110	100
Итого	770	796

На 31 декабря 2010 и 2009 годов просроченная кредиторская задолженность составила 186 млн. долл. США и 201 млн. США соответственно.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

**29. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, А ТАКЖЕ ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ
ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ**

	Тип процентной ставки	Годовая процентная ставка, по состоянию на 31 декабря		31 декабря	
		2010	2009	2010	2009
Краткосрочные кредиты и займы:					
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	2%	2%	150	201
Обеспеченные кредиты, евро	Плавающая	1%	2%	20	84
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	-	18%	-	2
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	-	12%	-	28
Обеспеченные аккредитивы, долл. США	Плавающая	-	2%	-	1
Обеспеченные аккредитивы, евро	Плавающая	-	2%	-	2
				170	318
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:					
Необеспеченные корпоративные облигации, руб.	Фиксированная	10%	10%	372	202
Обеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	-	16%	-	74
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	6%	6%	117	47
Обеспеченные кредиты, евро	Плавающая	-	2%	-	2
Необеспеченные кредиты, евро	Плавающая	3%	-	33	-
Обеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	6%	-	18	-
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	2%	2%	262	108
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	-	11%	-	19
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	5%	86	30
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	4%	8%	3	2
Обеспеченные аккредитивы, долл. США	Плавающая	1%	2%	1	-
Обеспеченные аккредитивы, евро	Плавающая	2%	2%	12	6
				904	490
Итого				1,074	808

В течение 2010 года некоторые необеспеченные облигации, выпущенные Материнской компанией, были перенесены из долгосрочных в краткосрочные кредиты и займы и наоборот в связи с тем, что данные облигации предоставляют право досрочного погашения (Примечание 24).

Средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2010 года и 2009 года составляли:

	31 декабря	
	2010	2009
Деноминированные в рублях	10%	12%
Деноминированные в долларах США	3%	3%
Деноминированные в евро	3%	2%

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов краткосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами с остаточной балансовой стоимостью 1 млн. долл. США и 3 млн. долл. США соответственно, товарно-материальными запасами на сумму 2 млн. долл. США и 1 млн. долл. США соответственно.

Ниже представлен график погашения краткосрочных и текущей части долгосрочных долговых обязательств:

	31 декабря	
	2010	2009
В течение:		
одного месяца	63	73
от одного до трех месяцев	225	248
от трех месяцев до одного года	786	487
Итого	1,074	808

30. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Операции со связанными сторонами и соответствующие остатки в расчетах

Операции между Материнской компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися связанными сторонами Материнской компании, были исключены при консолидации, и информация по ним в данном примечании не раскрывается.

Группа осуществляет операции со связанными сторонами в порядке ведения своей обычной операционной деятельности для закупки и продажи товаров и услуг, а также для осуществления операций по финансированию. Операции со связанными сторонами проводятся на условиях, не всегда применимых к операциям с третьими сторонами.

Информация о предоставлении гарантий в пользу связанных сторон представлена в Примечании 31.

Ниже перечислены компании, рассматриваемые в качестве связанных сторон Группы:

ЗАО «Профит»

ЗАО «Профит», компания, которая ранее была аффилированной с держателями контрольных пакетов акций Группы, осуществляет закупки металлического лома у третьих сторон и предприятий Группы и реализует его Группе. В 2008 году ЗАО «Профит» также занималось переработкой металлического лома перед последующей реализацией его Группе. В июне 2009 года ЗАО «Профит» было приобретено Группой (Примечание 5).

Группа также предоставляла займы этой компании. По состоянию на дату приобретения таких займов не было.

ООО «МЭК»

ООО «МЭК», компания, аффилированная с держателями контрольных пакетов акций Группы, осуществляет продажу электрической энергии Группе.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

ОАО «КУБ»

Группа размещает средства на депозитных и текущих счетах в ОАО «КУБ», коммерческом банке, аффилированном с руководством Группы. Группа получает от ОАО «КУБ» кредиты на финансирование операционной деятельности. Данные операции осуществляются на рыночных условиях.

ООО «ММК Транс»

ООО «ММК Транс», зависимое предприятие Группы, предоставляет Группе услуги по транспортировке и экспедированию грузов.

ЗАО «Шахта Казанковская»

ЗАО «Шахта Казанковская», зависимое предприятие Группы, имеет лицензию на разведку и разработку угольных месторождений, расположенных в Кемеровской области, Российская федерация.

ОАО «Белон»

ОАО «Белон», бывшее зависимое предприятие Группы, производитель угля, расположенный в Российской Федерации, осуществляет поставку угля Группе на рыночных условиях. В октябре 2009 года Группа приобрела оставшуюся 50% долю в Onarbay Enterprises Ltd., Материнской компании ОАО «Белон» (Примечание 5). В результате данного приобретения Группа получила контроль над Onarbay Enterprises Ltd.

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, до приобретения Onarbay Enterprises Ltd Группой, доля в финансовых результатах зависимых предприятий включает убыток в размере 37 млн. долл. США, относящийся к зависимой компании Группы Onarbay Enterprises Ltd, материнской компании ОАО «Белон».

Информация об операциях Группы со связанными сторонами и соответствующих остатках по счетам на 31 декабря 2010 и 2009 годов и за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, представлена ниже:

Операции	2010	2009
Выручка		
ОАО «Белон»	-	3
ООО «МЭК»	2	2
Итого	2	5
Закупки		
ООО «МЭК»	165	83
ОАО «Белон»	-	72
ООО «ММК Транс»	106	60
ЗАО «Профит»	-	19
Итого	271	234
Банковские комиссии		
ОАО «КУБ»	4	5
Полученные кредиты и овердрафты		
ОАО «КУБ»	1	25
Погашенные кредиты и овердрафты		
ОАО «КУБ»	19	22
Дивидендный доход, полученный от зависимых предприятий		
ООО «ММК Транс» (Примечание 18)	4	4

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Остатки по счетам	31 декабря	
	2010	2009
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>		
ОАО «КУБ»	70	28
<i>Кредиты и овердрафты</i>		
ОАО «КУБ»	-	18
<i>Дебиторская задолженность</i>		
ООО «ММК Транс»	8	11
<i>Кредиторская задолженность</i>		
ООО «МЭК»	4	2
ООО «ММК Транс»	6	-
Итого	10	2

Суммы в расчетах не обеспечены и будут погашены денежными средствами.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы

Ключевой управленческий персонал Группы получает только краткосрочное вознаграждение. За год, закончившийся 31 декабря 2010 года и 2009 года, ключевой управленческий персонал получил вознаграждение в сумме 14 млн. долл. США и 17 млн. долл. США соответственно.

31. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Основные риски, присущие деятельности Группы, включают в себя риск ликвидности, кредитный риск, риск изменения процентных ставок и курсов валют, риск изменения цен на долевые инструменты. Описание рисков Группы и политики управления указанными рисками приведено ниже.

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа тщательно контролирует и управляет своим риском ликвидности. Группа использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы удостовериться в наличии денежных средств, необходимых для своевременной оплаты своих обязательств.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов Группы (сроки погашения прочих обязательств представлены в Примечаниях 25, 27 и 28), базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

2010	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	Итого	В течение одного месяца	От одного до трех месяцев	От трех до двенад- цати месяцев	От двух до пяти лет	Далее
Кредиты и займы с фиксированной ставкой							
Основная сумма долга	7%	1,793	6	2	583	947	255
Проценты		306	16	10	106	148	26
		2,099	22	12	689	1,095	281
Кредиты и займы с плавающей ставкой							
Основная сумма долга	3%	1,789	35	222	300	780	452
Проценты		198	9	8	22	122	37
		1,987	44	230	322	902	489
Итого		4,086	66	242	1,011	1,997	770
2009							
Кредиты и займы с фиксированной ставкой							
Основная сумма долга	10%	863	8	7	344	489	15
Проценты		92	3	7	36	45	1
		955	11	14	380	534	16
Кредиты и займы с плавающей ставкой							
Основная сумма долга	3%	1,316	63	236	146	522	349
Проценты		125	3	3	16	72	31
		1,441	66	239	162	594	380
Итого		2,396	77	253	542	1,128	396

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств стороной контракта и, вследствие этого, возникновения финансового убытка у Группы. Финансовые инструменты, которые способны создавать существенные кредитные риски для Группы, состоят, главным образом, из денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов и дебиторской задолженности, включая необеспеченную торговую и прочую дебиторскую задолженность.

При заключении сделок с новым контрагентом Группа оценивает кредитоспособность потенциального контрагента и определяет кредитные лимиты, индивидуальные для каждого контрагента. Кредитные лимиты контрагентов регулярно пересматриваются как минимум на ежегодной основе.

Максимальная сумма кредитного риска Группы равняется балансовой стоимости финансовых активов, представленной в консолидированной финансовой отчетности Группы с учетом всех применимых взаимозачетов и резервов под обесценение, и сумме финансовых гарантий по кредитам, полученным зависимыми сторонами Группы, а также третьими лицами.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

На 31 декабря 2010 и 2009 годов максимальная сумма кредитного риска Группы по дебиторской задолженности, включая дебиторскую задолженность от связанных сторон, по категориям покупателей была следующей:

	31 декабря	
	2010	2009
Автопроизводители	48	50
Трейдера	171	220
Трубопрокатное производство	144	147
Прочие	184	240
Итого	547	657

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Группой были выданы финансовые гарантии ряду третьих сторон, указанные в приведенной ниже таблице:

	31 декабря	
	2010	2009
Долгосрочные	3	16
Краткосрочные	-	17
Итого	3	33

Руководство Группы полагает, что риск осуществления значительных платежей, которые могут потребоваться по этим договорам, является отдаленным.

Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. В настоящее время Группа не использует инструменты хеджирования для управления рисками, связанными с изменением курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов текущая стоимость монетарных активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, кроме функциональной валюты, составила:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Евро	Доллар США	Евро	Доллар США
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	41	44	31	33
Займы	-	33	-	-
Торговая дебиторская задолженность	31	51	68	86
Итого активы	72	128	99	119
Обязательства				
Торговая кредиторская задолженность	(116)	(100)	(156)	(104)
Кредиты и займы	(819)	(1,726)	(193)	(1,175)
Итого обязательства	(935)	(1,826)	(349)	(1,279)
Итого чистая позиция	(863)	(1,698)	(250)	(1,160)

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

В таблице ниже представлен анализ чувствительности Группы к ослаблению российского рубля относительно доллара США и Евро на 10%, что, по мнению руководства Группы, является подходящей мерой в текущей экономической ситуации:

	Влияние евро		Влияние доллара США	
	2010	2009	2010	2009
Убыток	(86)	(25)	(171)	(116)

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности Группы к изменению плавающих процентных ставок (LIBOR, EURIBOR, Mosprime) на 1% годовых, что, по мнению руководства Группы, является подходящей мерой в текущей экономической ситуации. Приведенный ниже анализ проводился для кредитов и займов, основываясь на допущении о том, что уровень задолженности на конец года сохраняется в течение всего года.

	31 декабря	
	2010	2009
Доход или убыток	18	13

Риск изменения цен на долевы и долговые инструменты

Группа подвержена риску изменения цен на долевы и долговые инструменты в связи с наличием у нее финансовых вложений в акции и облигации. Определенная часть вложений Группы удерживается в стратегических целях, а не с целью перепродажи. Описанный ниже анализ чувствительности проводился исходя из подверженности риску колебания цен на акции и облигации на отчетную дату.

Если бы цены на ценные бумаги были на 5% выше/ниже, то:

- резерв по переоценке инвестиций в составе капитала увеличился/сократился бы на 52 млн. долл. США (2009: увеличение/уменьшение на 31 млн. долл. США) в результате изменения справедливой стоимости котирующихся акций, имеющих в наличии для продажи; и
- чистая прибыль Группы за 2010 год увеличилась/сократилась бы на 7 млн. долл. США (2009: увеличение/уменьшение на 10 млн. долл. США), в результате изменения справедливой стоимости котирующихся долевы и долговы ценны бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

32. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет мероприятия по управлению капиталом за счет оптимизации структуры долга и собственного капитала, при котором предприятия Группы будут способны непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Капитал Группы состоит из полученных кредитов и займов (Примечания 24 и 29), уставного капитала (Примечание 23) и нераспределенной прибыли.

Руководство Группы проводит обзор структуры капитала Группы на ежегодной основе. В рамках данного обзора руководство анализирует стоимость капитала и риски, присущие каждому его классу. На основе данных рекомендаций Группа осуществляет регулирование капитала путем выплаты дивидендов, а также посредством привлечения дополнительного кредитного финансирования или погашения существующих кредитов и займов.

В 2010 году по сравнению с предыдущими периодами подход Группы к управлению капиталом существенно не изменился.

33. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РАСХОДАМ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Обязательства капитального характера**

В ходе своей финансово-хозяйственной деятельности Группа заключает различные договоры, по условиям которых Группа несет обязательства по инвестированию или обеспечению финансирования определенных проектов. По мнению руководства Группы, указанные обязательства по предоставлению средств оформляются с использованием стандартных условий, принимающих во внимание экономическую целесообразность каждого проекта, и не должны привести к возникновению необоснованных потерь для Группы.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа заключила договоры на сумму приблизительно 15,221 млн. долл. США с целью приобретения в 2011-2017 годах основных средств, коксующего угля, цинка, алюминия, железной руды и природного газа (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 11,226 млн. долл. США). Штрафы по вышеуказанным договорам могут быть уплачены/получены при определенных обстоятельствах и в случае, если условия поставки не соблюдены. Руководство не ожидает, что такие обстоятельства приведут к убыткам для Группы.

В прошлые периоды Группа передала некоторые объекты социальной сферы муниципальным органам власти. Руководство Группы полагает, что Группа будет продолжать осуществлять частичное финансирование указанных объектов социальной инфраструктуры в обозримом будущем. Соответствующие расходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их понесения.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Операционная аренда

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа осуществляет платежи по земельному налогу, сумма которого рассчитывается с учетом общей площади занимаемых земельных участков и места их расположения. Сумма земельного налога за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, приблизительно составила 19 млн. долл. США в каждом периоде.

Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы до 2059 года. Минимальные арендные платежи, причитающиеся по договорам операционной аренды земли, по состоянию на 31 декабря 2010 года представлены ниже:

В течение первого года	7
В течение второго года	3
В последующие годы	44
	<u>54</u>

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Российскую Федерацию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на экономике и инвестиционном климате Российской Федерации.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Российской Федерации, по-прежнему подвержены быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития Российской Федерации в большой степени зависит от мер экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Негативное влияние глобального финансового кризиса 2008 и 2009 годов на финансовые рынки и рынки капитала в Российской Федерации снизилось, и уже в 2010 году в стране возобновился экономический рост. В то же время сохраняется высокая экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой экономике и финансах, например, со снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Российской Федерации, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на бизнесе Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

34. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Оценочная справедливая стоимость некоторых финансовых инструментов определялась на основе имеющейся рыночной информации или с использованием иных методов оценки, основанных преимущественно на применении субъективного суждения при анализе рыночных данных и расчете оценочных значений. Соответственно, нет уверенности в том, что Группа сможет реализовать финансовые инструменты на рынке по стоимости, определенной на основе таких оценок. Использование различных допущений и методов оценки может оказать существенное влияние на оценочные показатели справедливой стоимости.

В тех случаях, когда это возможно, руководство Группы определяло справедливую стоимость некотируемых ценных бумаг, по которым имелась общедоступная информация о рыночной стоимости, с использованием методов оценки. При отсутствии такой информации инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, были представлены по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов оценочная справедливая стоимость финансовых активов, включающих денежные средства и их эквиваленты, инвестиции в ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные и векселя, и финансовых обязательств, включающих краткосрочные кредиты и займы, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность, незначительно отличается от их балансовой стоимости в связи с тем, что данные инструменты являются краткосрочными.

По состоянию на 31 декабря 2010 года справедливая стоимость биржевых облигаций, размещенных в 2009 и 2010 годах, на сумму 919 млн. долл. США, составляла 101.29% от номинала или 931 млн. долл. США. Данная справедливая стоимость была определена на основе котировок облигаций на Московской межбанковской валютной бирже.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов справедливая стоимость необеспеченной долгосрочной задолженности по кредитам, деноминированным в долларах США, составила 686 млн. долл. США и 525 млн. долл. США соответственно. Данная справедливая стоимость была определена на основе доступных Группе рыночных ставок на отчетную дату.

В 2010 и 2009 годах Группа не владела производными инструментами, классифицированными в качестве инструментов хеджирования.

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В марте 2011 года Группа заключила соглашение на покупку 50% – 1 акции ММК Atakas Metalurji за вознаграждение в размере 485 млн. долл. США.

36. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена к выпуску руководством Группы 31 марта 2011 года.

**Open Joint Stock
Company Magnitogorsk
Iron & Steel Works and
Subsidiaries**

**Consolidated Financial Statements
For the Year Ended 31 December 2011**

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

TABLE OF CONTENTS

	Page
STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011	1
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	2-3
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011:	
Consolidated statement of comprehensive income	4
Consolidated statement of financial position	5
Consolidated statement of changes in equity	6
Consolidated statement of cash flows	7-8
Notes to the consolidated financial statements	9-57

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements that present fairly the financial position of Open Joint Stock Company Magnitogorsk Iron & Steel Works and its subsidiaries (the "Group") at 31 December 2011, and the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended, in compliance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for:

- properly selecting and applying accounting policies;
- presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRS is insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Group's financial position and financial performance;
- making an assessment of the Group's ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:


- designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Group;
- maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the Group, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Group comply with IFRS;
- maintaining statutory accounting records in compliance with statutory legislation and accounting standards;
- taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group; and
- preventing and detecting fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011 were approved on 16 April 2012 by:



B. A. Dubrovsky
General Director

16 April 2012
Magnitogorsk, Russia



M. E. Khazova
Acting Chief Accountant



ZAO KPMG
10 Presnenskaya Naberezhnaya
Moscow, Russia 123317

Telephone +7 (495) 937 4477
Fax +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Independent Auditors' Report

To: Shareholders of OJSC Magnitogorsk Iron & Steel Works

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Open Joint Stock Company Magnitogorsk Iron & Steel Works (the "Company") and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2011 and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group at 31 December 2011, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Other Matter

The consolidated financial statements of the Group as at and for the year ended 31 December 2010 were audited by other auditors whose report dated 31 March 2011 expressed an unmodified opinion on those statements.

ZAO KPMG

16 April 2012
Moscow, Russia

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2011**

(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

		Years ended 31 December	
	Notes	2011	2010
REVENUE	7	9,306	7,719
COST OF SALES	9	(7,756)	(5,952)
GROSS PROFIT		1,550	1,767
General and administrative expenses	10	(560)	(495)
Selling and distribution expenses	11	(499)	(565)
Other operating expenses, net	12	(126)	(97)
OPERATING PROFIT		365	610
Share of results and impairment of associates	19	14	11
Finance income		15	8
Finance costs	14	(190)	(140)
Foreign exchange loss, net		(118)	(24)
Impairment losses on assets held for sale and other non-current assets		(41)	-
Change in net assets attributable to minority participants		1	(5)
Other income		11	7
Other expenses	13	(198)	(177)
(LOSS)/PROFIT BEFORE INCOME TAX		(141)	290
INCOME TAX	15	16	(58)
(LOSS)/PROFIT FOR THE YEAR		(125)	232
OTHER COMPREHENSIVE (LOSSES)/INCOME			
(Decrease)/increase in fair value of available-for-sale investments		(320)	424
Income tax related to decrease/(increase) in fair value of available-for-sale investments		179	(85)
Translation of foreign operations		111	24
Effect of translation to presentation currency		(498)	(80)
OTHER COMPREHENSIVE (LOSSES)/INCOME FOR THE YEAR, NET OF TAX		(528)	283
TOTAL COMPREHENSIVE (LOSSES)/INCOME FOR THE YEAR		(653)	515
(Loss)/profit attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		(120)	254
Non-controlling interests		(5)	(22)
		(125)	232
Total comprehensive (losses)/income attributable to:			
Shareholders of the Parent Company		(692)	529
Non-controlling interests		39	(14)
		(653)	515
BASIC AND DILUTED (LOSSES)/EARNINGS PER SHARE			
(U.S. Dollars)		(0.011)	0.023
Weighted average number of ordinary shares outstanding (in thousands)		11,007,133	11,118,083

The notes on pages 9 to 57 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 31 DECEMBER 2011
(IN MILLIONS OF U.S. DOLLARS)**

		31 December	
	Notes	2011	2010
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS:			
Property, plant and equipment	16	11,792	12,226
Goodwill	17	274	290
Other intangible assets	18	29	34
Investments in securities and other financial assets	21	785	1,051
Investments in associates	19	31	29
Deferred tax assets	15	110	106
Other non-current assets		8	17
Total non-current assets		13,029	13,753
CURRENT ASSETS:			
Inventories	20	1,776	1,236
Trade and other receivables	20	617	791
Investments in securities and other financial assets	21	47	193
Income tax receivable		83	37
Value added tax recoverable		304	213
Cash and cash equivalents	22	424	515
Assets classified as held for sale	23	15	-
Total current assets		3,266	2,985
TOTAL ASSETS		16,295	16,738
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY:			
Share capital	24	386	386
Treasury shares	24	(176)	(176)
Share premium		1,110	1,109
Investments revaluation reserve	21	539	680
Translation reserve		(2,725)	(2,294)
Retained earnings		10,155	10,552
Equity attributable to shareholders of the Parent Company		9,289	10,257
Non-controlling interests		159	429
Total equity		9,448	10,686
NON-CURRENT LIABILITIES:			
Long-term borrowings	25	3,067	2,454
Obligations under finance leases	26	1	7
Retirement benefit obligations	28	27	25
Site restoration provision	27	44	18
Deferred tax liabilities	15	1,157	1,464
Total non-current liabilities		4,296	3,968
CURRENT LIABILITIES:			
Short-term borrowings and current portion of long-term borrowings	30	1,328	1,074
Current portion of obligations under finance leases	26	6	13
Current portion of retirement benefit obligations	28	3	3
Trade and other payables	29	1,194	971
Net assets attributable to minority participants		20	23
Total current liabilities		2,551	2,084
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		16,295	16,738

The notes on pages 9 to 57 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars)

	Notes	Attributable to shareholders of the Parent Company							Non-controlling interests	Total
		Share capital	Treasury shares	Share premium	Investments revaluation reserve	Translation reserve	Retained earnings	Total		
BALANCE AT 1 JANUARY 2010		386	(67)	1,103	341	(2,230)	10,424	9,957	368	10,325
Profit for the year		-	-	-	-	-	254	254	(22)	232
Other comprehensive income for the year, net of tax		-	-	-	339	(64)	-	275	8	283
Total comprehensive income for the year		-	-	-	339	(64)	254	529	(14)	515
Purchase of treasury shares		-	(181)	-	-	-	-	(181)	-	(181)
Issuance of ordinary shares from treasury shares		-	72	6	-	-	-	78	-	78
Increase in non-controlling interests due to additional share issue by subsidiary	5	-	-	-	-	-	-	-	81	81
Decrease in non-controlling interests due to increase of Group's share in subsidiaries	24	-	-	-	-	-	7	7	(6)	1
Dividends		-	-	-	-	-	(133)	(133)	-	(133)
BALANCE AT 31 DECEMBER 2010		386	(176)	1,109	680	(2,294)	10,552	10,257	429	10,686
Loss for the year		-	-	-	-	-	(120)	(120)	(5)	(125)
Other comprehensive losses for the year, net of tax		-	-	-	(141)	(431)	-	(572)	44	(528)
Total comprehensive losses for the year		-	-	-	(141)	(431)	(120)	(692)	39	(653)
Purchase of treasury shares		-	(33)	-	-	-	-	(33)	-	(33)
Issuance of ordinary shares from treasury shares		-	33	1	-	-	-	34	-	34
Increase in non-controlling interests due to additional share issue by subsidiary	5	-	-	-	-	-	-	-	28	28
Increase in non-controlling interests due to changes of Group's share in subsidiaries		-	-	-	-	-	(10)	(10)	2	(8)
Acquisition of non-controlling interest	5	-	-	-	-	-	(137)	(137)	(338)	(475)
Dividends	24	-	-	-	-	-	(130)	(130)	(1)	(131)
BALANCE AT 31 DECEMBER 2011		386	(176)	1,110	539	(2,725)	10,155	9,289	159	9,448

The notes on pages 9 to 57 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars)

		Years ended 31 December	
	Notes	2011	2010
OPERATING ACTIVITIES:			
(Loss)/profit for the year		(125)	232
Adjustments to profit for the year:			
Income tax		(16)	58
Depreciation and amortisation	9,10	887	826
Finance costs		190	140
Loss on disposal of property, plant and equipment	12	70	159
Impairment losses on assets held for sale and other non-current assets		41	-
Change in allowance for doubtful accounts receivable	12,20	24	31
Recovery of bad debts acquired as a part of business combination		-	(16)
Loss/(gain) on revaluation and sale of trading securities	12,21	16	(52)
Change in allowance for obsolete and slow-moving items	20	23	(5)
Finance income		(15)	(8)
Foreign exchange loss, net		118	24
Gain on sale of disposal group	6,12	-	(33)
Share of results and impairment of associates	19	(14)	(11)
Change in net assets attributable to minority participants		(1)	5
		<u>1,198</u>	<u>1,350</u>
Movements in working capital			
Decrease in trade and other receivables		66	40
(Increase)/decrease in value added tax recoverable		(111)	20
Increase in inventories		(688)	(330)
Decrease in investments classified as trading securities		94	107
Increase in trade and other payables		<u>292</u>	<u>147</u>
Cash generated from operations		851	1,334
Interest paid		(168)	(84)
Income tax paid		<u>(105)</u>	<u>(77)</u>
Net cash generated by operating activities		<u>578</u>	<u>1,173</u>
INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of property, plant and equipment		(1,154)	(2,209)
Purchase of intangible assets		(8)	(10)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		10	11
Interest received		13	8
Purchase of securities and other financial assets		(67)	(42)
Proceeds from sale of disposal group	6	55	225
Proceeds from sale of subsidiary		7	-
Proceeds from sale of securities and other financial assets		7	8
Dividends received from associates		<u>9</u>	<u>4</u>
Net cash used in investing activities		<u>(1,128)</u>	<u>(2,005)</u>

The notes on pages 9 to 57 are an integral part of these consolidated financial statements.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(CONTINUED)
(In millions of U.S. Dollars)**

		Years ended 31 December	
	Notes	2011	2010
FINANCING ACTIVITIES:			
Proceeds from borrowings		3,358	3,439
Repayments of borrowings		(2,350)	(2,024)
Proceeds from capital transactions of subsidiaries		28	80
Purchase of treasury shares		(33)	(181)
Proceeds from issuance of ordinary shares from treasury shares		34	78
Principal repayments of obligations under finance leases		(13)	(29)
Net decrease in bank overdrafts		(1)	-
Acquisition of non-controlling interest	5	(475)	-
Dividends paid to:			
- equity holders of the Parent Company		(121)	(198)
- non-controlling interests		(1)	(2)
Net cash generated by financing activities		426	1,163
NET (DECREASE) / INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(124)	331
CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of year		515	165
Effect of translation to presentation currency and exchange rate changes on the balance of cash held in foreign currencies		33	19
CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of year	22	424	515

The notes on pages 9 to 57 are an integral part of these consolidated financial statements.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

1. GENERAL INFORMATION

OJSC Magnitogorsk Iron & Steel Works (“the Parent Company”) is an open joint stock company as defined by the Civil Code of the Russian Federation. The Parent Company was established as a state owned enterprise in 1932. It was incorporated as an open joint stock company on 17 October 1992 as part of and in accordance with the Russian Federation privatisation program.

The Parent Company, together with its subsidiaries (“the Group”), is a producer of ferrous metal products. The Group’s products are sold in the Russian Federation and internationally. The subsidiaries of the Parent Company are mainly involved in the various sub-processes within the production cycle of ferrous metal products or in the distribution of those products.

As at 31 December 2011 and 2010 the Parent Company’s shareholders were Mintha Holding Limited with a 44.80% ownership interest and Fulnek Enterprises Limited with a 41.01% ownership interest.

The ultimate beneficiary of the Parent Company is Mr. Viktor F. Rashnikov, the Chairman of its Board of Directors.

At 31 December 2011 and 2010, the Group’s principal subsidiaries were as follows:

Subsidiary by country of incorporation	Nature of business	Effective % held at 31 December	
		2011	2010
<i>Russian Federation</i>			
OJSC Metizno-Kalibrovochny Zavod “MMK-Metiz”	Production of metal hardware products	95.78	95.78
LLC IK RFC	Investing activities	100.00	100.00
CJSC Stroitelny Fond	Renting services	100.00	100.00
CJSC Stroitelny Komplex	Construction	100.00	100.00
CJSC Ogneupor	Production of refractory materials	100.00	100.00
CJSC Mekhanoremontny Komplex	Maintenance of metallurgical equipment	100.00	100.00
CJSC Mechanoremont	Renting services	100.00	100.00
OJSC MTSOZ	Production of cement and refractory materials	100.00	100.00
LLC Bakalskoe Rudoupravlenie	Mining	51.00	51.00
CJSC Profit	Collection and processing of metal scrap	100.00	100.00
LLC Torgovy Dom MMK	Trading activities	100.00	100.00
OJSC Belon	Holding company, trading activities	82.60	82.60
CJSC Shakhta Kostromovskaya	Coal mining	82.60	82.60
LLC Shakhta Chertinskaya-Yuzhnaya	Coal mining	82.60	82.60
LLC Shakhta Chertinskaya-Koksovaya	Coal mining	82.60	82.60
<i>Cyprus</i>			
Onarbay Enterprises Ltd	Holding company	100.00	100.00
<i>Turkey</i>			
MMK Metalurji (formerly MMK Atakas Metalurji, Note 5)	Production of ferrous metal products	100.00	50.00 +1 share
<i>Switzerland</i>			
MMK Steel Trade AG	Trading activities	100.00	100.00
MMK Trading AG	Trading activities	99.60	99.60
<i>Luxemburg</i>			
MMK-Mining Assets Management S.A.	Holding company	100.00	

The effective ownerships indicated in the table above are also the nominal holdings, except for CJSC Shakhta Kostromovskaya, LLC Shakhta Chertinskaya-Yuzhnaya, LLC Shakhta Chertinskaya-Koksovaya where 100% is held by OJSC Belon.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

2. ADOPTION OF NEW AND REVISED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

New Standards and Interpretations in issue not yet adopted

At the date of approval of the Group's consolidated financial statements, the following new and revised Standards and Interpretations have been issued, but are not effective for the year ended 31 December 2011, and have not been applied in preparing these consolidated financial statements. The Group plans to adopt these pronouncements when they become effective.

	Effective for annual periods beginning on or after
IAS 19 (2011) <i>Employee Benefits</i> – amended standard	1 July 2013
IAS 1 <i>Presentation of Financial Statements: Presentation of Items of Other</i> – amendment <i>Comprehensive Income</i> - amendment	1 July 2012
IAS 12 <i>Income taxes – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets</i> – amendment	1 January 2012
IAS 27 (2011) <i>Separate Financial Statements</i> – amended standard	1 January 2013
IAS 28 (2011) <i>Investments in Associates and Joint Ventures</i> – amended standard	1 January 2013
IFRS 9 <i>Financial Instruments</i> – amendment	1 January 2015
IFRS 10 <i>Consolidated Financial Statements</i> – new standard	1 January 2013
IFRS 11 <i>Joint Arrangements</i> – new standard	1 January 2013
IFRS 12 <i>Disclosure of Interests in Other Entities</i> – new standard	1 January 2013
IFRS 13 <i>Fair Value Measurement</i> – new standard	1 January 2013
IFRIC 20 <i>Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine</i>	1 January 2013

The impact of the adoption of these Standards and Interpretations in the preparation of the consolidated financial statements in future periods is currently being assessed by Group management, however no material effect on the consolidated financial statements of the Group is anticipated.

Various *Improvements to IFRSs* have been dealt with on a standard-by-standard basis. All amendments, which result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes, will come into effect for annual periods beginning after 1 January 2011. The Group has not yet analysed the likely impact of the improvements on its financial position or performance.

3. BASIS OF PREPARATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of compliance

International Financial Reporting Standards (“IFRS”) include Standards and Interpretations issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”), including International Accounting Standards (“IAS”) and Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”).

These consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with IFRS.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group are prepared on the historical cost basis except for the certain financial instruments which are reported in accordance with IAS 39 “Financial instruments: recognition and measurement” at fair value.

The accounting policies set out below have been consistently applied in preparing the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011 and the comparative information presented in these financial statements except for changes in accounting policies regarding subsequent measurement of property, plant and equipment as described below.

Basis of consolidation

Subsidiaries

These consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Parent Company and entities controlled by the Parent Company (its subsidiaries). Control is achieved where the Parent Company has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of comprehensive income from the effective date of acquisition and up to the effective date of disposal, as appropriate.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with those used by other members of the Group.

All intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated in full on consolidation.

Non-controlling interests in subsidiaries are identified separately from the Group’s equity therein. The interests of non-controlling shareholders may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests’ proportionate share of the fair value of the acquiree’s identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on an acquisition-by-acquisition basis. Subsequent to acquisition, the carrying amount of non-controlling interests is the amount of those interests at initial recognition plus the non-controlling interests’ share of subsequent changes in equity. Total comprehensive income is attributed to non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

Changes in the Group’s interests in subsidiaries that do not result in a loss of control are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group’s interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to owners of the Group.

When the Group loses control of a subsidiary, the profit or loss on disposal is calculated as the difference between (i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and (ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interests. Amounts previously recognised in other comprehensive income in relation to the subsidiary are accounted for (i.e. reclassified to profit or loss or transferred directly to retained earnings) in the same manner as would be required if the relevant assets or liabilities were disposed of. The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under IAS 39 “Financial Instruments: recognition and measurement” or, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate or jointly controlled entity.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Associates

An associate is an entity over which the Group has significant influence and that is neither a subsidiary nor an interest in a joint venture. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

The results and assets and liabilities of associates are incorporated in these financial statements using the equity method of accounting, except when the investment is classified as held for sale, in which case it is accounted for in accordance with IFRS 5 “Non-current assets held for sale and discontinued operations”. Under the equity method, investments in associates are carried in the consolidated statement of financial position at cost as adjusted for post-acquisition changes in the Group’s share of the net assets of the associate, less any impairment in the value of individual investments. Losses of an associate in excess of the Group’s interest in that associate (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group’s net investment in the associate) are recognised only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate.

Any excess of the cost of acquisition over the Group’s share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the associate recognised at the date of acquisition is recognised as goodwill. The goodwill is included within the carrying amount of the investment and is assessed for impairment as part of that investment. Any excess of the Group’s share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over the cost of acquisition, after reassessment, is recognised immediately in profit or loss.

When a Group entity transacts with an associate of the Group, profits and losses are eliminated to the extent of the Group’s interest in the relevant associate.

Special purpose entities

Special purpose entities (“SPE”) are those undertakings that are created to satisfy specific business needs of the Group and the Group has the right to the majority of the benefits of the SPE, or is exposed to risks associated with activities of the SPE. SPEs are consolidated in the same manner as subsidiaries when the substance of the relationship indicates that the SPE is controlled by the Group.

Net assets attributable to minority participants

The Group controls certain Limited Liability Companies (“LLC”). Non-controlling participants (“minority participants”) in such LLC’s have a right to request (at any time) redemption of their interest in the respective LLC in cash. The obligations of respective LLC to redeem those non-controlling interests give rise to financial liabilities, payment of which is conditional upon the minority participants exercising their right to redemption. Management of the Group regularly assesses these potential liabilities by reference to the carrying value of net assets attributable to minority participants in the relevant LLC. The Group’s liability is determined as the greatest of the amount due calculated in accordance with IFRS and Russian Accounting Standards and is presented in these consolidated financial statements as net assets attributable to minority participants. Any change in net assets attributable to participants during the year is recognised in the consolidated statement of comprehensive income as a change in net assets attributable to minority participants.

Functional and presentation currency

The individual financial statements of each Group entity are presented in the currency of the primary economic environment in which the entity operates (its functional currency).

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The functional currency of the Group's entities except for MMK Metalurji and MMK Trading AG is the Russian Rouble ("RUB"). The functional currency of MMK Metalurji and MMK Trading AG is the United States Dollar ("USD").

These consolidated financial statements are presented in millions of USD. Using USD as a reporting currency is considered by management to be more relevant for users of the consolidated financial statements of the Group.

The translation into presentation currency is made as follows:

- all assets and liabilities, both monetary and non-monetary, are translated at closing exchange rates at the dates of each consolidated statement of financial position presented;
- all items included in the consolidated shareholders' equity, other than net income, are translated at historical exchange rates;
- all income and expenses in each consolidated statement of comprehensive income are translated at exchange rates in effect when the transactions occur. For those transactions that occur evenly over the year an average exchange rate for the year is applied;
- resulting exchange differences are included in other comprehensive income as "Effect of translation to presentation currency"; and
- in the consolidated statement of cash flows, cash balances at the beginning and end of each year presented are translated at exchange rates at the respective dates of the beginning and end of each year. All cash flows are translated at exchange rates in effect when the cash flows occur. For those cash flows that occur evenly over the year an average exchange rate for the year is applied. Resulting exchange differences are presented separately from cash flows from operating, investing and financing activities as "Effect of translation to presentation currency".

Exchange rates used in preparation of the consolidated financial statements were as follows:

	31 December	
	2011	2010
<i>Russian Rouble/US Dollar</i>		
Year-end rates	32.20	30.48
Average for the period	29.37	30.39

The RUB is not a freely convertible currency outside the Russian Federation and, accordingly, any translation of RUB denominated assets and liabilities into USD for the purpose of these consolidated financial statements does not imply that the Group could or will in the future realise or settle in USD the translated values of these assets and liabilities.

Foreign currency transactions

Transactions in currencies other than the functional currencies of the Group's entities (foreign currencies) are recorded at the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. At each statement of financial position date monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates prevailing at the date of statement of financial position. Non-monetary items carried at historical cost are translated at the exchange rate prevailing on the date of transaction. Non-monetary items carried at fair value are translated at the exchange rate prevailing on the date on which the most recent fair value was determined. Exchange differences arising from changes in exchange rates are recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Business combinations

Acquisitions of subsidiaries and businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration for each acquisition is measured at the aggregate of the fair values (at the date of exchange) of assets given, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are recognised in profit or loss as incurred.

Where applicable, the consideration for the acquisition includes any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement, measured at its acquisition-date fair value. Subsequent changes in such fair values, other than equity-related contingent consideration, are adjusted against the cost of acquisition where they qualify as measurement period adjustments (see below). All other subsequent changes in the fair value of contingent consideration classified as an asset or liability are accounted for in accordance with relevant IFRS.

Where a business combination is achieved in stages, the Group's previously held interests in the acquired entity are remeasured to fair value at the acquisition date (i.e. the date the Group attains control) and the resulting gain or loss, if any, is recognised in profit or loss. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss, where such treatment would be appropriate if that interest were disposed of.

The acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities that meet the conditions for recognition under IFRS 3 are recognised at their fair value at the acquisition date, except that:

- deferred tax assets or liabilities and liabilities or assets related to employee benefit arrangements are recognised and measured in accordance with IAS 12 "Income taxes" and IAS 19 "Employee benefits" respectively;
- liabilities or equity instruments related to the replacement by the Group of an acquiree's share-based payment awards are measured in accordance with IFRS 2 "Share-based payment"; and
- assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with IFRS 5 "Non-current assets held for sale and discontinued operations" are measured in accordance with that Standard.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period (see below), or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised as of that date.

The measurement period is the period from the date of acquisition to the date the Group obtains complete information about facts and circumstances that existed as of the acquisition date – and is subject to a maximum of one year.

Goodwill

Goodwill arising in a business combination is recognised as an asset at the date that control is acquired (the acquisition date). Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed.

If, after reassessment, the Group's interest in the fair value of the acquiree's identifiable net assets exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Goodwill is not amortised but is reviewed for impairment at least annually. For the purpose of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Group's cash-generating units expected to benefit from the synergies of the combination. Cash-generating units to which goodwill has been allocated are tested for impairment annually, or more frequently when there is an indication that the unit may be impaired. If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than its carrying amount, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro-rata on the basis of the carrying amount of each asset in the unit. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in a subsequent period.

On disposal of a subsidiary, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profit or loss on disposal.

The Group's policy for goodwill arising on the acquisition of an associate is described above.

Revenue recognition

Revenue is recognised when earned and realisable, which generally occurs when products are shipped and the customer takes ownership and assumes risk of loss, collection of the relevant receivable is probable, pervasive evidence of an arrangement exists and the sales price is fixed or determinable.

Revenue is measured at fair value of consideration received net of applicable provisions for discounts, allowances, associated value-added taxes and export duties.

Finance costs

Finance costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. All other finance costs are recognised as an expense in the year in which they are incurred.

Income tax

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

Current tax

Current tax is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit for the year as reported in the consolidated statement of comprehensive income because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other periods and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the date of statement of financial position.

Deferred income tax

Deferred tax is recognised on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated statement of financial position and the corresponding tax bases used in the computation of

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences, and deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised. Such assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each statement of financial position date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year in which the liability is settled or the asset realised, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the date of statement of financial position. The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the reporting date, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Group intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

Investment tax credits

Investment tax credits are presented in profit or loss as a deduction from a current tax expense to the extent that an entity is entitled to claim the credit in the current reporting period. Any unused investment tax credit is recognised as a deferred tax asset and income if it meets the recognition criteria.

Current and deferred tax for the period

Current and deferred tax are recognised as an expense or income in profit or loss, except when they relate to items that are recognised outside profit or loss (whether in other comprehensive income or directly in equity), in which case the tax is also recognised outside profit or loss, or where they arise from the initial accounting for a business combination. In the case of a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.

Property, plant and equipment

Manufacturing assets

Prior to 1 January 2011 the Group adopted a revaluation model for the subsequent measurement of its property, plant and equipment. Starting from as of 1 January 2011 the Group has decided to adopt a cost model for the subsequent measurement of its property, plant and equipment. Property, plant and equipment are stated in the statement of financial position at their historical cost, less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses. The abovementioned change in accounting policy had no effect on the current period or any prior period, as following the Groups first time adoption of IFRS on 1 January 2007, management had not considered there to be a material difference between the carrying value and fair value of property, plant and equipment and accordingly had not revalued the assets. Under the new policy, this valuation is recorded as deemed cost of property, plant and equipment as at that date.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The cost of replacing part of an item of property, plant and equipment is recognised in the carrying amount of the item if it is probable that the future economic benefits embodied within the part will flow to the Group and its cost can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognised. Repair and maintenance expenses are charged to the consolidated statement of comprehensive income as incurred.

Construction in progress comprises costs directly related to the construction of property, plant and equipment including an appropriate allocation of directly attributable variable overheads that are incurred in construction. Depreciation of these assets is recorded on the same basis as for other property assets, and commences when the assets are put into operation. Construction in progress is reviewed regularly to determine whether its carrying value is fairly stated and whether appropriate provision for impairment should be made.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

Mining assets

The Group's property, plant and equipment include mining assets, which consist of mineral reserves, mine development expenditures, capitalised exploration and evaluation expenditures and mineral licenses.

Mineral reserves

Mineral reserves represent tangible assets acquired in business combinations and mineral licenses, to the extent such licenses were acquired with and are inseparable from the mineral reserves. Mineral reserves are estimates of the amount of product that can be economically and legally extracted. In order to estimate reserves, assumptions are required about a range of geological, technical and economic factors, including quantities, grades, production techniques, recovery rates, production costs, transport costs and others.

Estimating the quantity and/or grade of reserves requires the size, shape and depth of coalbodies or fields to be determined by analysing geological data such as drilling samples. This process may require complex and difficult geological judgments to interpret the data.

Mine development expenditures

Mine development costs are capitalised in construction-in-progress and transferred to mining assets when a new mine reaches commercial production quantities.

Capitalised mine development costs comprise expenditures directly related to:

- acquiring mining and exploration licenses;
- developing new mining operations;
- defining further mineralisation in existing mineral bodies; and
- expanding capacity of a mine.

Mine development costs include interest capitalised during the construction period when financed by borrowings.

Exploration and evaluation expenditures

Exploration and evaluation expenditures are recognised as an asset if the probability of success is high. Exploration and evaluation assets include acquisition of rights to explore; topographical, geographical,

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

geochemical and geophysical studies; exploratory drilling; activities in relation to evaluating the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. Purchased exploration and evaluation assets are recognised as assets at their cost of acquisition or at fair value if purchased as part of a business combination.

An impairment review is performed, either individually or at the cash-generating unit level, when there are indicators that the carrying amount of the assets may exceed their recoverable amounts. To the extent that this occurs, the excess is immediately recognised as impairment loss in the consolidated statement of comprehensive income.

Capitalisation ceases when exploration and evaluation activity ceases in the related area and capitalised costs are reclassified to mining assets.

Mineral licenses separately acquired

Mineral licenses acquired separately from mineral reserves to develop mineral reserves and resources are stated at historical cost less accumulated amortisation.

Depreciation

Depreciation of manufacturing assets is computed under the straight-line method utilising useful lives of the assets which are:

Buildings	12-50 years
Machinery and equipment	3-30 years
Transportation equipment	5-20 years
Fixtures and fittings	3-16 years

Mineral licenses are amortised using the straight-line basis over the lesser of their economic useful lives or the life of respective mine.

Depreciation of other mining assets is determined using the unit of production method based on the extracted volumes of mineral reserves and estimated production capacity of the individual assets.

The estimated useful lives, residual values, and depreciation method are reviewed at each reporting date, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Leased assets

Leases under which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Assets subject to finance leases are capitalised as property, plant and equipment at the lower of fair value or present value of future minimum lease payments at the date of acquisition, with the related lease obligation recognised at the same value. Assets held under finance leases are depreciated over their estimated economic useful lives or over the term of the lease, if shorter. If there is reasonable certainty that the lessee will obtain ownership by the end of the lease term, the period of expected use is useful life of the asset.

Finance lease payments are allocated using the effective interest rate method, between the finance cost and the capital repayment, which reduces the related lease obligation to the lessor.

Leases where the lessor retains substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in the consolidated statement of comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Intangible assets, excluding goodwill

Intangible assets are recorded at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Intangible assets primarily represent production licenses and various purchased software costs. Amortisation is charged on a straight-line basis over their estimated useful lives which are:

Licenses	3-25 years
Purchased software	1-10 years
Other intangibles	1-10 years

Impairment of tangible and intangible assets, excluding goodwill

At each statement of financial position date, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss.

If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of comprehensive income.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in the consolidated statement of comprehensive income.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventories is determined on the weighted average basis and includes all costs in bringing the inventory to its present location and condition.

Cost includes direct material, labour and allocable material and manufacturing overheads. Costs of production in process and finished goods include the purchase costs of raw materials and conversion costs such as direct labour and an allocation of fixed and variable production overheads. Raw materials are valued at purchase cost inclusive of freight and other shipping costs.

Net realisable value represents the estimated selling price for inventories less estimated costs to completion and selling costs. Where appropriate, an allowance for obsolete and slow-moving inventory is recognised. The impairment charged to reduce the carrying amount of inventories to their net realisable value and an allowance for obsolete and slow-moving inventory are included in consolidated statement of comprehensive income as cost of sales.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Deferred drifting costs

The direct costs and attributable overheads of the preparation of underground coal reserves (drifting) for production using advanced mining machinery are included in inventory and recognised as cost of sales on the unit of production basis of each coal drift.

Value-added taxes

Value-added taxes ("VAT") related to sales are payable to the tax authorities upon issuance of invoices to the customer. VAT incurred for purchases may be reclaimed, subject to certain restrictions, against VAT related to sales. Unclaimed VAT related to purchase transactions that is validly reclaimable as of the date of statement of financial position is recorded as value added tax recoverable in the consolidated financial statements.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Group's consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of financial asset or liability and of allocating interest income or expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts or payments through the expected life of the financial asset or liability.

Financial assets

Financial assets recognised on the Group's consolidated statement of financial position include available-for-sale, held-to-maturity, and trading investments, loans receivable, trade and other receivables, and cash and cash equivalents. Financial assets are initially measured at its fair value plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset, except for financial assets classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value.

Investments

Investments, other than investments in subsidiaries and associates, are initially measured at fair value on a trade date basis, including directly attributable transaction costs.

Investments are classified into the following categories:

- held-to-maturity;
- at fair value through profit or loss; and
- available-for-sale.

The classification depends on the nature and purpose of the investments and is determined at the time of initial recognition.

Investments with fixed or determinable payments and fixed maturity, which the Group has the positive intention and ability to hold to maturity, other than loans and receivables, are classified

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

as held-to-maturity investments. Held-to-maturity investments are carried at amortised cost using the effective interest rate method less any allowance for impairment.

Amortisation of discount or premium on the acquisition of a held-to-maturity investment is recognised in finance income over the term of the investment. Held-to-maturity investments are included in non-current assets, unless they mature within twelve months of the date of statement of financial position.

Investments at fair value through profit or loss include investments held for trading and investments that are part of an identified portfolio of financial instruments that the Group manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking.

All other investments, other than loans and receivables, are classified as available-for-sale.

Investments at fair value through profit or loss and investments available-for-sale are subsequently measured at fair value by reference to their quoted market price at the date of statement of financial position, without any deduction for transaction costs that may be incurred on sale or other disposal. Gain or loss arising from a change in the fair value of investments at fair value through profit and loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income. Gain or loss arising from a change in fair value of investments available-for-sale is recognised directly in equity through the statement of changes in equity, until such investments are derecognised, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is recognised in consolidated statement of comprehensive income.

When a decline in fair value of an available-for-sale investment has been recognised directly in equity and there is objective evidence that investment is impaired, the cumulative loss that had been recognised directly in equity is removed from equity and recognised in consolidated statement of comprehensive income even though the investment has not been derecognised.

Investments in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market are recorded at management's best estimate of fair value. Those securities, for which the fair value cannot be reliably measured, are recorded at cost.

Loans receivable

Loans receivable are measured at amortised cost using the effective interest rate method. Interest income is recognised by applying the effective interest rate.

Trade and other receivables

Trade and other receivables are initially recorded at fair value and subsequently reduced by appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts. Receivables with fixed maturities due in more than a year are measured at amortised cost using the effective interest rate method.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances, cash deposits and highly liquid investments with original maturities of three months or less, that are readily convertible to known amounts of cash and are subject to an insignificant risk of changes in value.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Impairment of financial assets

Financial assets, other than those at fair value through profit or loss, are assessed for indicators of impairment at each statement of financial position date. Financial assets are impaired where there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the investment have been impacted.

For unlisted shares classified as available-for-sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered to be objective evidence of impairment.

For certain categories of financial assets, such as trade receivables, assets that are assessed not to be impaired individually are subsequently assessed for impairment on a collective basis. Objective evidence of impairment for a portfolio of receivables could include the Group's past experience of collecting payments, an increase in the number of delayed payments as well as observable changes in economic conditions that correlate with defaults on receivables.

For financial assets carried at amortised cost, the amount of the impairment is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of trade receivables, where the carrying amount is reduced through the use of an allowance for impairment. When a trade receivable is considered uncollectible, it is written off against the allowance. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the allowance. Changes in the carrying amount of the allowance are recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

With the exception of available-for-sale equity instruments, if, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed through the consolidated statement of comprehensive income to the extent that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.

When a decline in fair value of an available-for-sale investment has been recognised directly in equity and there is objective evidence that investment is impaired, the cumulative loss that had been recognised directly in equity is removed from equity and recognised in the consolidated statement of comprehensive income even though the investment has not been derecognised. Impairment losses previously recognised through consolidated statement of comprehensive income are not reversed. Any increase in fair value subsequent to an impairment loss is recognised directly in equity.

Derecognition of financial assets

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire; or it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognises its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

Non-derivative financial liabilities

The Group recognises financial liabilities in its consolidated statement of financial position when it becomes a party to a contractual obligation. Financial liabilities are initially measured at its fair value plus transaction costs that are directly attributable to the financial liability, except for financial liabilities classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value.

After initial recognition financial liabilities are carried at amortised cost. The amortised cost of a financial liability is the amount at which the financial liability was measured at initial recognition minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation of any difference between that initial amount and the maturity amount.

Trade and other payables

Trade and other payables are initially measured at fair value, and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Bank loans and other non-bank borrowings

All loans and borrowings are initially recorded at fair value, net of direct transaction costs. Subsequently loans and borrowing are measured at amortised cost using the effective interest method. Finance charges, including premiums payable on settlement, are accounted for on an accruals basis and are added to the carrying amount of the instrument to the extent that they are not settled in the period in which they arise.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognises financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or they expire.

Derivative financial instruments

Derivatives are recognised initially at fair value; attributable transaction costs are recognised in profit or loss as incurred. Subsequent to initial recognition, derivatives are measured at fair value, and changes therein are recognised immediately in the profit or loss.

Embedded derivatives are separated from the host contract and accounted for separately if the economic characteristics and risks of the host contract and the embedded derivative are not closely related, a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative, and the combined instrument is not measured at fair value through profit or loss. Changes in the fair value of separable embedded derivatives are recognised immediately in profit or loss.

Financial guarantee contracts

Financial guarantee contracts are measured initially as a liability at their fair values and are subsequently measured at the higher of the amount of the current obligation under the contract and the amount initially recognised less cumulative amortisation recognised in accordance with the revenue recognition policies set out above.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Employee benefit obligations

Remuneration to employees in respect of services rendered during the period is recognised as an expense in the consolidated statement of comprehensive income.

Defined contribution plans

The Group's Russian subsidiaries are legally obliged to make defined contributions to the Russian Federation State Pension Fund (a defined contribution plan financed on a pay-as-you-go basis). The Group's contributions to the Russian Federation State Pension Fund relating to defined contribution plans are charged to consolidated statement of comprehensive income in the period to which they relate.

In the Russian Federation all state social contributions, including contributions to the Russian Federation State Pension Fund, are collected through an insurance contributions calculated by the application of a regressive rate from 26% to 0% of the annual gross remuneration of each employee. This rate depends on the annual gross remuneration of each employee.

The Group's obligations for contributions to other defined contribution plans are recognised as expense as incurred.

Defined benefit plans

The Group accounts for the cost of defined benefit plans using the projected unit credit method. Under this method, the cost of providing pensions is charged to the consolidated statement of comprehensive income, so as to attribute the total pension cost over the service lives of employees in accordance with the benefit formula of the plan. The Group's obligation in respect of defined retirement benefit plans is calculated separately for each defined benefit plan by discounting the amounts of future benefits that employees have already earned through their service in the current and prior periods. The discount rate applied represents the yield on government bonds that have maturity dates approximating the terms of the Group's obligations. Actuarial gains and losses are fully recognised in the consolidated statement of comprehensive income in the period they occur.

Restricted cash

Restricted cash represents legally restricted collateral deposited with various banks as margin for irrevocable letters of credit and is included in other long-term assets of the consolidated statement of financial position.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognised as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the date of statement of financial position, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, the receivable is recognised as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Present obligations arising under onerous contracts are recognised and measured as a provision. An onerous contract is considered to exist where the Group has a contract under which the unavoidable costs of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits expected to be received under it.

Site restoration provision

In accordance with applicable legal requirements, a provision for the site restoration in respect of open pit and shaft mining and related tax effect is recognised when the extraction takes place.

Dividends

Dividends and related taxation thereon are recognised as a liability in the period in which they have been declared and become legally payable.

Accumulated profits legally distributable are based on the amounts available for distribution in accordance with the applicable legislation and as reflected in the statutory financial statements of the individual entities of the Group. These amounts may differ significantly from the amounts calculated on the basis of IFRS.

Segment information

Segment reporting is presented on the basis of management's perspective and relates to the parts of the Group that are defined as operating segments. Operating segments are identified on the basis of internal reports to the Group's chief operating decision maker ("CODM"). The Group has identified the General Director of the Parent Company as its CODM and the internal reports used by the top management team to oversee operations and make decisions on allocating the resources serve as the basis of information presented. These internal reports are prepared on the same basis as these consolidated financial statements.

Based on the current management structure, the Group has identified three reportable segments: steel (Russia), steel (Turkey) and coal mining.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Group's accounting policies, management is required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. As a result of the volatility in the global and Russian financial markets, management's estimates may change and result in a significant impact on the Group. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Critical judgements in applying accounting policies

The following are the critical judgments, apart from those involving estimations (see below), that the management has made in the process of applying the Group's accounting policies and that have the most significant effect on the amounts recognised in consolidated financial statements.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Key sources of estimation uncertainty

The following are the key assumptions concerning the future, and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

The most significant areas requiring the use of management estimates and assumptions relate to:

- trade and other receivables;
- inventory valuation;
- useful economic lives and residual values of property, plant and equipment;
- impairment of assets; and
- taxation (current and deferred).

Trade and other receivables

Accounts receivable are stated at their net realisable value after deducting an allowance for doubtful accounts. The allowance for doubtful accounts is the Group's best estimate of probable credit losses in the Group's existing accounts receivable balances. In estimating the allowance, management considers a number of factors including current overall economic conditions, industry-specific economic conditions and historical and anticipated customer performance.

Uncertainties regarding changes in the financial condition of customers, either adverse or positive, could impact the amount and timing of any additional allowances for doubtful accounts that may be required.

Inventory valuation

At each date of the consolidated statement of financial position, the Group evaluates its inventory balance for excess quantities and obsolescence and determines an estimate for an allowance to reduce inventory for obsolete and slow-moving raw materials and spare parts. Any changes in the estimates may impact the amount of the allowances for inventory that may be required.

Useful economic life and residual value of property, plant and equipment

The Group's property, plant and equipment, other than mining assets, are depreciated using the straight-line method over their estimated useful lives which are based on management's business plans and operational estimates, related to those assets.

The factors that could affect the estimation of useful lives and residual values include the following:

- changes in asset utilisation rates;
- changes in maintenance technology;
- changes in regulations and legislation; and
- unforeseen operational issues.

Any of the above could affect prospective depreciation of property, plant and equipment and their carrying and residual values.

Management periodically reviews the appropriateness of assets' useful economic lives. The review is based on the current condition of the assets and the estimated period during which they will continue to bring economic benefits to the Group.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Depreciation of mining assets

The cost of mining structures is depreciated using the units of production method based on the estimated production volume for which the structure was designed. The management exercises their judgment in estimating the useful lives of the depreciable assets and the production volume of the mine. The estimated production volumes are updated on a regular basis and have taken into account recent production and technical information about each mine. These changes are considered a change in estimate for accounting purposes and are reflected on a prospective basis in related depreciation rates. Estimates of the production volume are inherently imprecise and represent only approximate amounts because of the subjective judgements involved in developing such information.

Impairment of assets

The Group periodically evaluates the recoverability of the carrying amount of its assets. Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amounts of those assets may not be recoverable, the Group estimates the recoverable amount of the asset. This requires the Group to make judgments regarding long-term forecasts of future revenues and costs related to the assets subject to review. In turn, these forecasts are uncertain in that they require assumptions about demand for products and future market conditions. Significant and unanticipated changes to these assumptions and estimates included within the impairment reviews could result in significantly different results than those recorded in the consolidated financial statements.

Taxation

The Group is subject to income tax and other taxes in numerous jurisdictions. Significant judgement is required in determining the provision for income tax and other taxes due to the complexity of the tax legislation of the Russian Federation and of other countries, where the Group's entities operate. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain. The Group recognises liabilities for anticipated tax inspection issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the amount of tax and tax provisions in the period in which such determination is made.

In addition, the Group records deferred tax assets at each date of the consolidated statement of financial position based on the amount that management believes will be utilised in future periods. This determination is based on estimates of future profitability. A change in these estimates could result in the write-off of deferred tax assets in future periods for assets that are currently recorded in the consolidated statement of financial position. In estimating levels of future profitability, the Group has considered historical results of operations in recent years and would, if necessary, consider the implementation of prudent and feasible tax planning strategies to generate future profitability. If future profitability is less than the amount that has been assumed in determining the deferred tax asset, then an increase in valuation allowance will be required, with a corresponding charge against income. On the other hand, if future profitability exceeds the level that has been assumed in calculating the deferred tax asset, the valuation allowance could be reduced, with a corresponding credit to income.

5. ACQUISITION OF NON-CONTROLLING INTEREST

During the years ended 31 December 2011 and 2010, a subsidiary of the Parent Company, MMK Atakas Metalurji, issued additional ordinary shares for total nominal values of USD 56 million and USD 162 million, respectively. These additional shares issued were purchased by the Group and minority shareholders in proportion to their existing ownership.

In September 2011 the Group finalized the acquisition of a non-controlling interest of 50% minus 1 share of MMK Atakas Metalurji for a consideration of USD 475 million, increasing the Group's ownership interest to 100%. Thereafter the company was renamed to MMK Metalurji.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

6. SALE OF DISPOSAL GROUP

In December 2010, the Group sold a disposal group which consisted of two subsidiaries, LLC Shakhta Listvyazhnaya and CSJC OF Listvyazhnaya, and certain assets related to the coal mining operations of the Group for a total cash consideration of USD 280 million. Of this amount, USD 55 million remained outstanding at 31 December 2010 and were repaid during the year 2011.

Consideration received

	2010
Consideration received in cash	225
Deferred sales proceeds (Note 20)	55
	280

Assets and liabilities disposed of were:

	Carrying amount of assets and liabilities disposed of
ASSETS	
Property, plant and equipment	211
Inventories	49
Trade and other receivables	9
Deferred tax assets	6
	275
LIABILITIES	
Trade and other payables	10
Deferred tax liabilities	18
	28
Net assets disposed of	247
Consideration received	280
Net assets disposed of	(247)
Gain on disposal	33

The above gain on disposal in the amount of USD 33 million has been recorded in "Other operating expenses, net" in the consolidated statement of comprehensive income (Note 12).

7. REVENUE

By product	2011	2010
Rolled steel	5,559	4,807
Assorted rolled products	839	466
Galvanised steel	631	435
Galvanised steel with polymeric coating	442	333
Coal	149	247
Tin plated steel	179	219
Hardware products	164	176
Wire, sling, bracing	268	172
Coking production	181	132
Formed section	255	121
Slabs	81	112

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

By product	2011	2010
Band	101	90
Tubes	41	51
Scrap	55	33
Others	361	325
Total	9,306	7,719

By customer destination	2011	2010
Russian Federation and the CIS	72%	69%
Iran	10%	8%
Turkey	7%	4%
Italy	2%	3%
Vietnam	1%	2%
India	-	1%
Other (countries representing less than 2% of total revenue)	8%	13%
Total	100%	100%

8. SEGMENT INFORMATION

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, including revenues and expenses that relate to transactions with any of the Group's other components. IFRS 8 requires operating segments to be identified on the basis of internal reports about components of the Group that are regularly reviewed by the chief operating decision maker ("CODM") in order to allocate resources to the segments and to assess their performance, and for which discrete financial information is available.

In May 2011, the Group changed its management structure and internal organization, which resulted in a revision of its reportable segments. The Group has identified the General Director of the Parent Company as its CODM.

Based on the current management structure and internal reporting the Group has identified the following segments:

- *Steel segment (Russia)*, which includes Parent Company and its subsidiaries involved in production of steel, wire and hardware products. All significant assets, production and management and administrative facilities of this segment are located in the city of Magnitogorsk, the Russian Federation;
- *Steel segment (Turkey)*, which includes MMK Metalurji involved in production of steel. The two sites of this segment are located in Iskenderun and Istanbul (Turkey).
- *Coal mining segment*, which includes OJSC Belon and its subsidiaries ("Belon Group") involved in mining and refining of coal. All significant assets, production and management and administrative facilities of this segment are located in the city of Belovo, the Russian Federation.

Prior to the changes in management structure the Group reported two operating segments: steel and coal mining.

The profitability of the three operating segments is primarily measured by CODM based on Segment EBITDA. Segment EBITDA is determined as segment's operating profit adjusted to exclude depreciation and amortisation expense and loss on disposal of property, plant and equipment, and to include the share of result of associates, including the impairment of investments in associates. Since

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

this term is not a standard measure in IFRS the Group's definition of EBITDA may differ from that of other companies.

Inter-segment pricing is determined on a consistent basis using market benchmarks.

The following table presents measures of segment results for the year ended 31 December 2011:

	<u>Steel (Russia)</u>		<u>Steel (Turkey)</u>		<u>Coal mining</u>		<u>Eliminations</u>		<u>Total</u>	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Revenue										
Sales to external customers	8,736	7,425	417	137	153	157	-	-	9,306	7,719
Inter-segment sales	178	11	41	1	496	399	(715)	(411)	-	-
Total revenue	8,914	7,436	458	138	649	556	(715)	(411)	9,306	7,719
Segment EBITDA	1,187	1,347	(66)	(11)	222	270	(7)	-	1,336	1,606
Depreciation and amortisation	(746)	(711)	(75)	(20)	(66)	(95)	-	-	(887)	(826)
Loss on disposal of property, plant and equipment	(62)	(136)	1	-	(9)	(23)	-	-	(70)	(159)
Share of results of associates	(14)	(11)	-	-	-	-	-	-	(14)	(11)
Operating profit per IFRS financial statements	365	489	(140)	(31)	147	152	(7)	-	365	610

A reconciliation from operating profit per IFRS financial statements to profit before taxation is included in the consolidated statement of comprehensive income.

At 31 December 2011 and 2010, the segments' total assets and liabilities were reconciled to total assets and liabilities as follows:

	31 December 2011				
	<u>Steel (Russia)</u>	<u>Steel (Turkey)</u>	<u>Coal mining</u>	<u>Eliminations</u>	<u>Total</u>
Total assets	15,108	2,101	904	(1,818)	16,295
Total liabilities	5,643	1,597	326	(719)	6,847

	31 December 2010				
	<u>Steel (Russia)</u>	<u>Steel (Turkey)</u>	<u>Coal mining</u>	<u>Eliminations</u>	<u>Total</u>
Total assets	14,781	1,475	1,008	(526)	16,738
Total liabilities	5,078	932	473	(431)	6,052

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

9. COST OF SALES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cost of production		
Raw materials used	5,820	4,241
Depreciation of property, plant and equipment	864	801
Payroll and social taxes	900	719
Drifting costs	39	66
Other expenses	270	252
	<u>7,893</u>	<u>6,079</u>
Increase in work in progress, finished goods and goods-in-transit	<u>(137)</u>	<u>(127)</u>
Total	<u>7,756</u>	<u>5,952</u>

10. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Payroll and social taxes	258	213
Taxes other than income tax	134	123
Professional services	82	69
Depreciation and amortisation	23	25
Insurance	19	25
Materials	9	9
Actuarial losses (Note 28)	6	8
Research and development costs	5	4
Other	24	19
Total	<u>560</u>	<u>495</u>

11. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Transportation expenses	414	492
Payroll and social taxes	15	12
Advertising expenses	5	2
Other	65	59
Total	<u>499</u>	<u>565</u>

12. OTHER OPERATING EXPENSES, NET

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Loss on disposal of property, plant and equipment, net	70	159
Bad debt expense	24	31
Net loss/(gain) on revaluation and sale of trading securities	16	(52)
Gain on sale of disposal group (Note 6)	-	(33)
Net losses/(gains) on sale of other assets	10	(16)
(Reversals of provisions)/provisions for legal claims	(12)	2
Other operating losses, net	18	6
Total	<u>126</u>	<u>97</u>

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

13. OTHER EXPENSES

For the years ended 31 December 2011 and 2010, other expenses included USD 96 million and USD 77 million, respectively, related to mandatory and voluntary social programs and maintenance of social assets.

14. FINANCE COSTS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Interest expense on borrowings and finance lease	171	135
Interest expense on provisions	5	5
Net losses on interest rate swaps	14	-
Total	<u><u>190</u></u>	<u><u>140</u></u>

15. INCOME TAX

The Group's provision for income taxes attributable to different tax jurisdictions for the years ended 31 December 2011 and 2010 was:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Current provision for income tax	82	74
Adjustments recognised in current year relating to prior year current tax	(29)	(22)
Deferred income tax expense, net:	<u>(69)</u>	<u>6</u>
Total income tax expense	<u><u>(16)</u></u>	<u><u>58</u></u>

Adjustments recognised in 2011 and 2010 relating to prior year current tax relate to deductibility estimates which subsequently changed following submission of the Parent Company's income tax returns for that year. An offsetting deferred tax charge was also recorded as a result of these adjustments.

The corporate income tax rates in other countries where the Group has a taxable presence vary from 10% to 20%.

The provision for income taxes is different from that which would be obtained by applying the Russian Federation statutory income tax rate to profit before income tax. The items causing this difference are as follows:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Loss)/profit before income tax	(141)	290
Income tax provision computed at the Parent Company's statutory rate of 20%	(28)	58
Adjustments due to:		
Effect of different tax rates of subsidiaries operating in other jurisdictions	1	(1)
Expenses not deductible and income not taxable for tax purposes:	70	-

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

	2011	2010
Change in unrecognized deferred tax assets	(65)	-
Other permanent differences	6	1
Income tax expense	(16)	58

The movement in the Group's deferred tax position during the current and prior reporting period was as follows:

	31 December	
	2011	2010
Net deferred tax liability at the beginning of the year	1,358	1,290
Sale of disposal group	(1)	(12)
Revaluation of available-for-sale investments	(179)	85
Deferred tax expense	(69)	6
Effect of translation to presentation currency	(62)	(11)
Net deferred tax liability at the end of the year	1,047	1,358

Deferred income tax assets and liabilities comprise differences arising between the tax and accounting bases of the following assets and liabilities:

	31 December	
	2011	2010
Accounts receivable	17	30
Unused tax losses	85	18
Investment tax credits	58	-
Accounts payable	26	18
Property, plant and equipment	11	17
Investments	12	14
Inventories	11	5
Assets classified as held for sale	2	-
Loans	1	4
Set off of deferred taxation	(113)	-
Gross deferred income tax assets	110	106
Property, plant and equipment	(1,205)	(1,213)
Investments	(10)	(176)
Inventories	(5)	(33)
Accounts receivable	(27)	(23)
Loans	(9)	(11)
Accounts payable	(14)	(8)
Set off of deferred taxation	113	-
Gross deferred income tax liabilities	(1,157)	(1,464)
Net deferred income tax liabilities	(1,047)	(1,358)

At 31 December 2011 and 2010, deferred income tax liabilities arising on differences in valuation of investments included USD nil million and USD 170 million, respectively, related to unrealised holding gains on long-term equity securities classified as available for sale (Note 21). During the year 2011 the Group has transferred long-term equity securities to jurisdiction where they are not subject to taxation resulting in decrease in deferred tax liability by USD 179 million.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

At 31 December 2011 and 2010, the aggregate amount of temporary differences associated with undistributed earnings of subsidiaries for which deferred tax liabilities have not been recognised was USD 748 million and USD 749 million, respectively. No liabilities have been recognised in these consolidated financial statements in respect of these differences because the Group is in a position to control the timing of the reversal of the temporary differences and it is probable that such differences will not reverse in the foreseeable future.

Based upon historical taxable income and projections for future taxable income over the periods in which deferred income tax assets are deductible, management of the Group believes it is more likely than not that Group will realise the benefits of the deductible differences.

16. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and buildings	Machinery and equipment	Transportati on equipment	Fixtures and fittings	Mining assets	Construc- tion-in- progress	Total
<i>Cost</i>							
At 1 January 2010	3,333	7,406	248	173	260	1,899	13,319
Additions	113	259	16	8	21	1,798	2,215
Transfers	491	762	21	32	42	(1,348)	-
Disposals	(18)	(155)	(13)	(3)	-	(16)	(205)
Sale of disposal group	(119)	(95)	-	(2)	(14)	(9)	(239)
Effect of translation to presentation currency	(25)	(56)	(6)	(2)	(1)	(15)	(105)
At 31 December 2010	3,775	8,121	266	206	308	2,309	14,985
Additions	33	177	15	6	28	977	1,236
Transfers	614	1,064	11	8	-	(1,697)	-
Disposals	(17)	(118)	(4)	(2)	(5)	(15)	(161)
Sale of disposal group	-	(1)	-	-	(8)	(1)	(10)
Reclassification to assets held for sale	-	-	-	-	-	(47)	(47)
Effect of translation to presentation currency	(219)	(461)	(16)	(12)	(18)	(73)	(799)
At 31 December 2011	4,186	8,782	272	206	305	1,453	15,204
<i>Depreciation</i>							
At 1 January 2010	(521)	(1,388)	(76)	(39)	(3)	-	(2,027)
Charge for the year	(169)	(584)	(28)	(18)	(22)	-	(821)
Disposals	5	32	7	2	-	-	46
Sale of disposal group	8	17	-	-	3	-	28
Effect of translation to presentation currency	5	14	-	(1)	(3)	-	15
At 31 December 2010	(672)	(1,909)	(97)	(56)	(25)	-	(2,759)
Charge for the year	(146)	(675)	(33)	(20)	(21)	-	(895)
Disposals	6	11	3	1	5	-	26

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

	Land and buildings	Machinery and equipment	Transportati on equipment	Fixtures and fittings	Mining assets	Construc- tion-in- progress	Total
Effect of translation to presentation currency	47	154	8	4	3	-	216
At 31 December 2011	(765)	(2,419)	(119)	(71)	(38)	-	(3,412)
<i>Carrying amount</i>							
At 31 December 2010	3,103	6,212	169	150	283	2,309	12,226
At 31 December 2011	3,421	6,363	153	135	267	1,453	11,792

For the years ended 31 December 2011 and 2010, the interest on borrowings of USD 51 million and USD 23 million, respectively, was capitalised to property, plant and equipment.

At 31 December 2011 and 2010, property, plant and equipment with carrying amount of USD 1,520 million and USD 1,400 million, respectively, were pledged as security for certain long-term and short-term borrowings (Notes 25 and 30).

Capital commitments are disclosed in Note 34.

At 31 December 2011, management analysed changes in the economic environment and developments in the metals industry and the Group's operations since 31 December 2010 and considered it necessary to carry out impairment tests for all significant cash-generating units of the Group. In performing the impairment test, the following specific assumptions were used:

- cash flow projections were based on financial forecasts approved by management covering a five year period. A terminal value was derived following the forecast period assuming a 2% annual growth rate;
- production volumes were assumed at the currently planned levels for 2012 during the initial forecast period and thereafter representing near full capacity;
- forecast steel sales prices increase of 2% in 2012, increase by 6% in 2013 and will change insignificantly in the future;
- forecast sales volume of coal concentrate is stable in 2012 and increases by 4% on average thereafter;
- forecast coal sales prices decrease of 10% in 2012, increase of 5% in 2013 and decrease a 3-5% per annum thereafter
- operating costs were projected based on the historical performance of each cash-generating unit.. Foreign currency exchange rates applied to convert operating costs of the Group denominated in RUB into USD were RUB 31.50 for one USD;
- a post-tax discount rate was estimated in USD terms based on the weighted average cost of capital basis and was in the range of 11.2% - 12%.

The estimates of future discounted cash flows and the results of the impairment test are particularly sensitive in the following areas:

- a 1% increase in the discount rate would have resulted in a 9% decrease in the recoverable amount at Coal and Steel (Russia) segments and would not lead to an impairment, and a 10%

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

decrease in the recoverable amount at Steel (Turkey) segment and would lead to an impairment of property plant and equipment of USD 121 million;

- a 10% decrease in future planned profits would have resulted in a 0%, 13% and 21% decrease in the recoverable amount at Steel (Russia), Steel (Turkey) and Coal segments respectively, and would lead to an impairment of property, plant and equipment of USD 169 million at Steel (Turkey) segment.

Values assigned to key assumptions and estimates used to measure the units' recoverable amounts were consistent with external sources of information and historic data for each cash generating unit. Management believes that the values assigned to the key assumptions and estimates represented the most realistic assessment of future trends.

17. GOODWILL

The change in the carrying value of goodwill for the years ended 31 December 2011 and 2010 was as follows:

	2011	2010
Balance at the beginning of the year	290	292
Effect of translation to presentation currency	(16)	(2)
Balance at the end of the year	274	290

The carrying amount of goodwill was allocated to cash-generating units as follows:

	31 December 2011	31 December 2010
Coal mining	233	247
Steel (Russia)	40	42
Steel (Turkey)	1	1
Total	274	290

No impairment of goodwill was recognised in the years ended 31 December 2011 or 2010.

The recoverable amount of cash-generating units was determined based on value in use calculation, where the following specific assumptions were used:

- cash flow projections were based on financial forecasts approved by management covering a five year period. A terminal value was derived following the forecast period assuming a 2% annual growth rate;
- production volumes were assumed at the currently planned levels for 2012 during the initial forecast period and thereafter representing near full capacity;
- forecast sales volume of coal concentrate is stable in 2012 and increases by 4% on average thereafter;
- forecast coal sales prices decrease of 10% in 2012, increase of 5% in 2013 and decrease a 3-5% per annum thereafter;
- forecast steel sales prices increase of 2% in 2012, increase by 6% in 2013 and will change insignificantly in the future;

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

- a post-tax discount rate was estimated in USD terms based on the weighted average cost of capital basis and was equal to 11.5%.

The estimates of future discounted cash flows and the results of the impairment test are particularly sensitive in the following areas:

- a 1% increase in the discount rate would have resulted in a 9% decrease in the recoverable amount at Coal and Steel (Russia) segments and would not lead to an impairment, and a 10% decrease in the recoverable amount at Steel (Turkey) segment and would lead to an impairment of goodwill of USD 1 million;
- a 10% decrease in future planned profits would have resulted in a 0%, 13% and 21% decrease in the recoverable amount at Steel (Russia), Steel (Turkey) and Coal segments, respectively, and would lead to an impairment of goodwill of USD nil, USD 1 million and USD 109 million, respectively.

Values assigned to key assumptions and estimates used to measure the units' recoverable amounts were consistent with external sources of information and historic data for each cash generating unit. Management believes that the values assigned to the key assumptions and estimates represented the most realistic assessment of future trends.

18. OTHER INTANGIBLE ASSETS

	Licenses	Purchased software	Other intangibles	Total
<i>Cost</i>				
At 1 January 2010	36	18	14	68
Additions	2	4	4	10
Disposals	-	(2)	-	(2)
Effect of translation to presentation currency	(1)	-	-	(1)
At 31 December 2010	37	20	18	75
Additions	1	4	3	8
Disposals	(1)	(2)	-	(3)
Effect of translation to presentation currency	(2)	(1)	(1)	(4)
At 31 December 2011	35	21	20	76
<i>Amortisation</i>				
At 1 January 2010	(11)	(11)	(9)	(31)
Charge for the year	(4)	(4)	(4)	(12)
Disposals	-	2	-	2
Effect of translation to presentation currency	-	-	-	-
At 31 December 2010	(15)	(13)	(13)	(41)
Charge for the year	(4)	(4)	(3)	(11)
Disposals	1	2	-	3
Effect of translation to presentation currency	1	-	1	2
At 31 December 2011	(17)	(15)	(15)	(47)
<i>Carrying amount</i>				
At 31 December 2010	22	7	5	34
At 31 December 2011	18	6	5	29

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

The estimated amortisation expense for each of the next five years and thereafter is as follows:

Year ended 31 December,	
2012	7
2013	5
2014	3
2015	2
Thereafter	12
Total	29

Actual amortisation expense to be reported in future periods could differ from these estimates as a result of new acquisitions, changes in useful lives, changes in technology and other relevant factors.

No impairment of other intangible assets was recognised in the years ended 31 December 2011 and 2010.

19. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

At 31 December 2011 and 2010, the Group's investments in associates comprised the following:

Associate	Registered in	Investment carrying amount 31 December		Ownership and voting interest, % 31 December	
		2011	2010	2011	2010
LLC MMK Trans	Russia	31	27	50%	50%
Other	Russia	-	2	50%	50%
Total		31	29		

In addition to the above, at 31 December 2011 and 2010, the Group also owned a 50% share in CJSC Kazankovskaya Mine, an associate of the Group. Based on information received by the Group and its knowledge of the industry, management believes that no future economic benefits will be obtained from this investment. As a result, at 31 December 2008, the Group wrote off its entire investment in this entity, and therefore no carrying value existed in respect of this investment at either 31 December 2011 or 2010. The movement in the unrecognised share of losses of CJSC Kazankovskaya Mine was as follows:

	2011	2010
Balance at the beginning of the year	11	6
Share of losses for the year	5	5
Effect of translation to presentation currency	(1)	-
Balance at the end of the year	15	11

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Summarised financial information in respect of the Group's associates is set out below:

	31 December	
	2011	2010
Total assets	213	185
Total liabilities	(148)	(126)
Net assets	65	59
Group's share of net assets of associates	32	30
	2011	2010
Total revenue	258	243
Total profit for the year	28	23
Group's share of profit of associates	14	11

For the years ended 31 December 2011 and 2010, dividend income from associates was USD 9 million and USD 4 million, respectively (Note 31).

20. INVENTORIES

	31 December	
	2011	2010
Raw materials	941	677
Finished goods and goods for resale	608	345
Work-in-progress	180	149
Deferred drifting costs	87	79
Goods in transit	-	6
Total	1,816	1,256
Less: Allowance for obsolete and slow-moving items	(40)	(20)
Total inventories, net	1,776	1,236

The movement in the allowance for obsolete and slow-moving items was as follows:

	2011	2010
Balance at the beginning of the year	20	22
Change in allowance	23	(5)
Effect of translation to presentation currency	(3)	3
Balance at the end of the year	40	20

At 31 December 2011 and 2010, inventory with a carrying amount of USD nil million and USD 2 million, respectively, was pledged as security for certain short-term borrowings (Note 30).

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

20. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	31 December	
	2011	2010
Trade receivables	641	690
Advances paid	71	78
Deferred sales proceeds (Note 6)	-	55
Prepaid expenses	11	15
Other receivables	54	96
	<u>777</u>	<u>934</u>
Allowance for doubtful receivables	<u>(160)</u>	<u>(143)</u>
Total trade and other receivables, net	<u>617</u>	<u>791</u>

Guarantee letters received in relation to trade receivables that are neither past due nor impaired amounted to USD 56 million.

The ageing of receivables past due but not impaired was as follows:

	31 December	
	2011	2010
Less than 30 days	8	35
30-60 days	3	2
60-90 days	1	1
90-120 days	1	-
Over 120 days	12	16
Total	<u>25</u>	<u>54</u>

The management believes that receivables past due will be recovered in full.

The movement in the allowance for doubtful accounts receivable was as follows:

	31 December	
	2011	2010
Balance at the beginning of the year	143	109
Increase in allowance	24	31
Effect of translation to presentation currency	(7)	3
Balance at the end of the year	<u>160</u>	<u>143</u>

21. INVESTMENTS IN SECURITIES AND OTHER FINANCIAL ASSETS

	31 December	
	2011	2010
Non-current		
Available-for-sale investments, at fair value		
Listed equity securities	675	1,034
Unlisted securities	9	10

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

Loans and receivables, at amortised cost		
Promissory notes receivable, bearing interest of 2.8% per annum	99	-
Long-term loans	2	7
	<u>785</u>	<u>1,051</u>
Total non-current		
Current		
Held-to-maturity investments, at amortised cost		
Promissory notes receivable	1	1
Loans and receivables, at amortised cost		
Short-term loans	-	39
Financial assets, at fair value through profit or loss		
Trading equity securities	41	128
Trading debt securities	1	20
Share in mutual investment fund	4	5
	<u>47</u>	<u>193</u>
Total current		

Non-current listed equity securities classified as available-for-sale represent investments in equity securities of a foreign entity, where the Group has less than a 20% equity interest and no significant influence. At 31 December 2011 and 2010, the investments revaluation reserve resulting from unrealised holding gains and losses on these securities was USD 539 million and USD 680 million, respectively, net of related income tax effect of USD nil million and USD 170 million, respectively.

Trading equity securities are liquid publicly traded shares of Russian companies. They are reflected at period-end market value based on trade prices obtained from investment brokers.

Trading debt securities and trading promissory notes are liquid publicly traded bonds and notes of Russian companies and banks. They are reflected at period-end market value based on trade prices obtained from investment brokers.

The net (loss)/gain on revaluation and sale of trading securities for the years ended 31 December 2011 and 2010 was USD (16) million and USD 52 million, respectively. These results are included in other operating income/expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

22. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 December	
	2011	2010
Cash in banks, RUB	35	246
Cash in banks, EUR	22	40
Cash in banks, USD	19	36
Cash in banks, CHF	4	4
Bank deposits, RUB	147	166
Bank deposits, USD	103	8
Bank deposits, TRY	11	7
Bank deposits, EUR	83	1
Bank promissory notes, RUB	-	7
Total	424	515

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

At 31 December 2011, the weighted average interest rates on bank deposits with original maturities of less than ninety days were 8.25% for RUB-denominated deposits (31 December 2010: 3.61%), 1.5% - 4.5% for USD-denominated deposits (31 December 2010: 0.45% – 1.25%), 8.5% - 10% for TRY-denominated deposits (31 December 2010: 6% - 7.25%) and 1.6% - 4.5% for EUR-denominated deposits.

23. NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

A part of non-current assets within the Coal mining segment is presented as a disposal group held for sale following the commitment of the Group's management to a plan to sell part of the non-core assets. Efforts to sell the disposal group have commenced and a sale is expected within a year. At 31 December 2011 the disposal group comprised of construction-in-progress of USD 15 million.

An impairment loss of USD 29 million on the remeasurement of the construction-in-progress to the lower of its carrying amount and its fair value less costs to sell has been recognized in "Impairment losses on assets held for sale and other non-current assets" line in the consolidated statement of comprehensive income.

24. SHARE CAPITAL

Common stock

	31 December	
	2011	2010
Issued and fully paid common shares with a par value of RUB 1 each (in thousands)	11,174,330	11,174,330

Issued and net outstanding shares comprised the following:

Number of ordinary shares in thousands	Issued	Treasury shares	Net outstanding
Balance at 1 January 2010	11,174,330	(72,003)	11,102,327
Acquisition of treasury shares	-	(186,593)	(186,593)
Re-issuance of treasury shares	-	89,390	89,390
Balance at 31 December 2010	11,174,330	(169,206)	11,005,124
Acquisition of treasury shares	-	(32,276)	(32,276)
Re-issuance of treasury shares	-	33,230	33,230
Balance at 31 December	11,174,330	(168,252)	11,006,078

Treasury stock

At 31 December 2011 and 2010, the Group held 168,252 thousand and 169,206 thousand, respectively, issued common shares of the Parent Company as treasury stock.

All treasury stock is recorded at cost.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

Investments revaluation reserve

The investments revaluation reserve comprises the cumulative net change in the fair value of available-for-sale securities held at the reporting date and is dealt with in accordance with the accounting policies set out in Note 3.

Currency translation reserve

The currency translation reserve comprises all foreign exchange differences arising from the translation of the consolidated financial statements of foreign operations. The reserve is dealt with in accordance with the accounting policies set out in Note 3.

Shareholders' voting rights

The shareholders of fully paid common stock are entitled to one vote per share at the annual general shareholders' meeting of the Parent Company.

Dividends

At 20 May 2011, the Parent Company declared a final dividend of RUB 0.33 (USD 0.01) per common share in respect of the year ended 31 December 2010 representing a total dividend of USD 132 million. Of this total, USD 2 million was attributable to Group entities.

On 21 May 2010, the Parent Company declared a final dividend of RUB 0.37 (USD 0.01) per ordinary share in respect of the year ended 31 December 2009 representing a total dividend of USD 134 million. Of this total, USD 1 million was attributable to the Group's subsidiary.

For the years ended 31 December 2011 and 2010, the Group paid dividends relating to prior years of USD 121 million and USD 189 million, respectively.

25. LONG-TERM BORROWINGS

	Type of Interest rate	Annual interest rate, actual at 31 December		31 December	31 December
		2011	2010	2011	2010
Unsecured listed bonds, RUB	Fixed	8%	8%	679	611
Secured loans, USD	Floating	5%	6%	362	424
Secured loans, EUR	Fixed	5%	6%	337	367
Unsecured loans, USD	Floating	2%	1%	639	406
Unsecured loans, USD	Fixed	5%	5%	241	280
Unsecured loans, RUB	Fixed	7%	-	416	-
Unsecured loans, EUR	Fixed	4%	4%	7	10
Unsecured loans, EUR	Floating	3%	3%	386	346
Secured letter of credit, EUR	Floating	-	2%	-	10
				3,067	2,454

Bonds

In April 2010, the Parent Company of the Group issued bonds to the value of RUB 8,000 million on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 273 million at the date of issuance), bearing a semi-annual coupon at 7.65% per annum, repayable in April 2013.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

In September 2010, the Parent Company of the Group issued bonds to the value of RUB 5,000 million on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 161 million at the date of issuance), bearing semi-annual coupon at 6.47% per annum, repayable in March 2012.

In March 2011, the Parent Company of the Group issued RUB 5,000 million of bonds on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 175 million at the date of issuance), bearing a semi-annual coupon rate of 7.65 % per annum, repayable in February 2014.

In July 2011, the Parent Company of the Group issued RUB 5,000 million of bonds on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 177 million at the date of issuance), bearing a semi-annual coupon rate of 7.20 % per annum, repayable in July 2014.

In July 2011, the Parent Company of the Group issued RUB 5,000 million of bonds on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 180 million at the date of issuance), bearing a semi-annual coupon rate of 7.25 % per annum, repayable in July 2014.

Loans

The company has various borrowing arrangements in RUB, USD and EUR denominations with various lenders. Those borrowings consist of unsecured and secured loans and credit facilities. At 31 December 2011 and 2010, the total unused element of all credit facilities was USD 426 million and USD 993 million, respectively.

The bank loans are subject to certain restrictive covenants, including, but not limited to:

- the ratio of consolidated debt to consolidated EBITDA should not exceed 3.5:1;
- the ratio of consolidated EBITDA to consolidated debt service should not be less than 1.3:1; and
- the ratio of consolidated debt to consolidated equity should not exceed 1:1.

At 31 December 2011 and 2010, the Group was in compliance with its debt covenants.

At 31 December 2011 and 2010, long-term loans were secured by the Group's property, plant and equipment with a net carrying amount of USD 1,500 million and USD 1,399 million, respectively, and shares in a subsidiary of USD 730 million and USD 279 million, respectively.

Debt repayment schedule

Year ended 31 December,

2012 (presented as current portion of long-term borrowings, Note 30)	940
2013	1,261
2014	879
2015	297
2016 and thereafter	630
Total	4,007

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

26. OBLIGATIONS UNDER FINANCE LEASES

The following table presents future minimum lease payments under finance leases together with the present value of the net minimum lease payments at 31 December 2011 and 2010:

	Minimum lease payments 31 December		Present value of minimum lease payments 31 December	
	2011	2010	2011	2010
Due within one year	7	14	6	13
Due in the second year	1	7	1	6
Due in the third year	-	1	-	1
Due in the fifth year and further	-	-	-	-
Total	8	22	7	20
Less: future finance charges	(1)	(2)		
Present value of minimum lease payments	7	20	7	20
Included in the consolidated statement of financial position as:				
Current portion of long-term obligations under finance lease			6	13
Long-term obligations under finance lease			1	7
Total			7	20

At 31 December 2011 and 2010, the weighted average effective interest rate for capital lease obligations was 18%.

At 31 December 2011 and 2010, leased assets with a net carrying amount of USD 27 million and USD 46 million, respectively, were included in property, plant and equipment as follows:

	Gross carrying value	Accumulated depreciation	Net carrying value
Machinery and equipment	40	(13)	27
Balance at 31 December 2011	40	(13)	27
Machinery and equipment	57	(11)	46
Balance at 31 December 2010	57	(11)	46

27. SITE RESTORATION PROVISION

	31 December	
	2011	2010
Balance at the beginning of the year	18	16
Unwinding of discount rate	3	3
Change in estimates	27	-
Effect of translation to presentation currency	(4)	(1)
Balance at the end of the year	44	18

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 *(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)*

Site restoration costs mainly relate to the revegetating of soil damaged in the course of the development of the open pit mine at Novobachatsky mine. Other site restoration costs relate to expected costs of closing mine shafts once the resource is exhausted.

The expected costs of revegetation and closing mine shaft after consideration of discounting were included in the cost of related classifications in property, plant and equipment.

In making the assumptions for the calculation of the expected costs management has consulted with its in-house engineers who have considered Government requirements in respect of similar sites that require similar site restoration activities. Because of the long-term nature of the liability, the greatest uncertainty in estimating the provision is the costs that will be incurred. In particular, the Group has assumed that the site will be restored using technology and materials that are available currently.

28. RETIREMENT BENEFIT OBLIGATIONS

Defined contribution plans

Payments to the Russian Federation State Pension Fund amounted to USD 191 million and USD 123 million for the years ended 31 December 2011 and 2010, respectively.

Defined benefit plan

The Group has a defined benefit plan (the “Plan”) for employees who retired prior to 1 April 2001. Effective 1 April 2001, employees retiring after that date are not permitted to participate in this Plan. In addition some group companies have a defined benefit plan for employees who retired after 1 April 2001.

Pensions from these defined benefit plans are administered by the independent charity fund BOF Metallurg.

These plans do not hold any assets set aside for the benefit of retirees under these plans.

Entitled employees receive lifetime pension payments, which vary from RUB 350 (USD 11.92) to RUB 700 (USD 23.83) per month depending on the employee’s years of service and qualifications.

For the years ended 31 December 2011 and 2010, the Group made monthly payments to the Plan of RUB 532 (USD 18.11) and RUB 557 (USD 18.32), respectively, per fund member, which were then distributed to the individual members.

At 31 December 2011 and 2010, the principal actuarial assumptions used in determining the present value of benefit obligations and net periodic pension expenses were as follows:

	31 December	
	2011	2010
Discount rate	8.1%	7.3%
Future pension benefit increases	6.5%	7.5%
Average life expectancy of members from date of retirement	9.4	9.2

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

The components of the net periodic benefit costs for the years ended 31 December 2011 and 2010 were as follows:

	2011	2010
Interest cost	2	2
Actuarial losses	6	8
Total	8	10

Net periodic benefit costs were recognised as part of administrative expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

Movements in the present value of benefit obligations are presented in the following table:

	2011	2010
Present value of benefit obligations at beginning of the year	28	21
Interest cost	2	2
Actuarial losses	6	8
Benefit payments during the year	(4)	(3)
Currency translation adjustment	(2)	-
Defined benefit obligations at end of the year	30	28
Included in the consolidated statement of financial position as:		
Current portion of retirement benefit obligations	3	3
Long-term portion of retirement benefit obligations	27	25
Total	30	28

The future benefit payments to retirees under the defined benefit plan are expected to be as follows:

Year ended 31 December,

2012	3
2013	3
2014	3
2015	3
2016-2020	10
Thereafter	8
Total	30

29. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31 December	
	2011	2010
Trade accounts payable	625	569
Advances from customers	351	201
Dividends payable	5	16
Other taxes payable	88	82
Salaries payable	85	67
Interest rate swaps (a)	14	-
Other current liabilities	26	36
Total	1,194	971

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

(a) The amount comprises the fair value of interest rate swaps utilized by one of the Group subsidiaries amounting to USD 912,087,132. The Company utilizes interest rate swap agreements to hedge changes in LIBOR rates on borrowings. The Company does not designate derivatives (interest rate swaps) as hedging instruments and therefore hedge accounting is not used. Loss on interest rate swaps of USD 14 million has been recognized in finance costs in the consolidated statement of comprehensive income.

The maturity profile of the Group's trade and other payables was as follows:

	31 December	
	2011	2010
Due in:		
1 month	702	631
1-3 months	23	29
3 months to 1 year	104	110
Total	829	770

At 31 December 2011 and 2010, overdue accounts payable amounted to USD 236 million and USD 186 million respectively.

30. SHORT-TERM BORROWINGS AND CURRENT PORTION OF LONG-TERM BORROWINGS

	Type of Interest rate	Annual interest rate, actual at 31 December		31 December	
		2011	2010	2011	2010
Short-term borrowings:					
Secured loans, USD	Floating	2%	2%	145	150
Secured loans, EUR	Floating	3%	1%	49	20
Unsecured loans, USD	Floating	3%	-	193	-
Unsecured spot loan, TRY		-	-	1	-
				388	170
Current portion of long-term borrowings:					
Unsecured listed bonds, RUB	Fixed	7%	10%	367	372
Secured loans, USD	Floating	5%	6%	109	117
Unsecured loans, EUR	Floating	3%	3%	85	33
Secured loans, EUR	Fixed	5%	6%	73	18
Unsecured loans, USD	Floating	2%	2%	172	262
Unsecured loans, RUB	Fixed	7%	-	31	-
Unsecured loans, USD	Fixed	5%	5%	91	86
Unsecured loans, EUR	Fixed	4%	4%	3	3
Secured letter of credit, USD	Floating	-	1%	-	1
Secured letter of credit, EUR	Floating	3%	2%	9	12
				940	904
Total				1,328	1,074

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

The weighted average interest rates of short-term borrowings at 31 December 2011 and 2010 were as follows:

	31 December	
	2011	2010
RUB-denominated	7%	10%
USD-denominated	3%	3%
EUR-denominated	4%	3%

At 31 December 2011 and 2010, short-term borrowings were secured by property, plant and equipment with a net carrying amount of USD 20 million and USD 1 million, respectively, and inventory of USD nil million and USD 2 million, respectively.

Short-term borrowings and the current portion of long-term borrowings are repayable as follows:

	31 December	
	2011	2010
Due in:		
1 month	169	63
1-3 months	396	225
3 months to 1 year	763	786
Total	1,328	1,074

31. RELATED PARTIES

Transactions and balances outstanding with related parties

Transactions between the Parent Company and its subsidiaries, which are related parties of the Parent Company, have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note.

The Group enters into transactions with related parties in the ordinary course of business for the purchase and sale of goods and services and in relation to the provision of financing agreements to and from the Group entities. Transactions with related parties are performed on terms that would not necessarily be available to unrelated parties.

The issuance of guarantees in respect of related parties is disclosed in Note 32.

Details of transactions with and balances between the Group and related parties at 31 December 2011 and 2010 and for the years ended 31 December 2011 and 2010 are disclosed below.

a) Transactions with associates of the Group

	2011	2010
<i>Purchases</i>	192	106
<i>Dividend income from associate</i>	9	4

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

	31 December	
	2011	2010
Balances outstanding		
<i>Accounts receivable</i>	4	8
<i>Accounts payable</i>	7	6

b) Transactions with entities under common control

	2011	2010
<i>Finance income</i>	1	-

	31 December	
	2011	2010
Balances outstanding		
<i>Promissory notes receivable</i>	99	-
<i>Interest repayment</i>	1	-

c) Transactions with other related parties

	2011	2010
<i>Revenue</i>	1	2
<i>Purchases</i>	198	165
<i>Bank charges</i>	10	4
	2011	2010
<i>Bank loans and overdrafts obtained</i>	2	1
<i>Bank loans and overdrafts repaid</i>	2	19

	31 December	
	2011	2010
Balances outstanding		
<i>Cash and cash equivalents</i>	36	70
<i>Accounts payable</i>	5	4

The amounts outstanding are unsecured and will be settled in cash.

Remuneration of the Group's key management personnel

Key management personnel of the Group receive only short-term employment benefits. For the years ended 31 December 2011 and 2010, key management personnel received as compensation USD 26 million and USD 14 million, respectively.

32. RISK MANAGEMENT ACTIVITIES

The main risks inherent to the Group's operations are those related to liquidity risk, credit risk exposures, market movements in interest rates, equity investment prices and fluctuations in foreign

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

exchange rates. A description of the Group's risks and associated management policies in relation to these risks are detailed below.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will not be able to settle all liabilities as they fall due.

The Group's liquidity position is carefully monitored and managed. The Group has in place a detailed budgeting and cash forecasting process to help ensure that it has adequate cash available to meet its payment obligations.

Presented below is the maturity profile of the Group's borrowings (the maturity profiles for other liabilities are presented in notes 26 and 29) based on contractual undiscounted payments, including interest:

	Weighted average effective interest rate %	Total	Due within one month	Due from one to three months	Due from three to twelve months	Due in the second to fifth years	Due thereafter
2011							
Fixed rate bank loans and borrowings							
Principal	7%	2,252	27	157	422	1,470	176
Interest		328	22	25	120	146	15
		2,580	49	182	542	1,616	191
Floating rate borrowings							
Principal	3%	2,196	101	212	372	1,211	300
Interest		191	14	13	31	113	20
		2,387	115	225	403	1,324	320
Total		4,967	164	407	945	2,940	511
2010							
Fixed rate borrowings							
Principal	7%	1,793	6	2	583	947	255
Interest		306	16	10	106	148	26
		2,099	22	12	689	1,095	281
Floating rate borrowings							
Principal	3%	1,789	35	222	300	780	452
Interest		198	9	8	22	122	37
		1,987	44	230	322	902	489
Total		4,086	66	242	1,011	1,997	770

Credit risk

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations resulting in financial loss to the Group. Credit risk arises from cash and cash equivalents and deposits with banks as well as credit exposures to customers, including outstanding uncollateralised trade and other receivables.

Prior to acceptance of a new customer, the Group assesses the customer's credit quality and defines credit limits. Credit limits attributable to customers are regularly reviewed, at a minimum annually.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The Group's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of financial assets recorded in the financial statements, which is net of any amounts offset and any impairment losses, and the amount of financial guarantees for loans obtained by certain related and third parties of the Group.

At 31 December 2011 and 2010, the Group's maximum exposure to credit risk for trade receivables including trade receivables from related parties by type of customers was as follows:

	31 December	
	2011	2010
Automobile producers	31	48
Traders	117	171
Tube plants	112	144
Other industries	221	184
Total	481	547

At 31 December 2011 and 2010, amounts related to financial guarantees given by the Group to third parties were as follows:

	31 December	
	2011	2010
Non-current	-	3
Current	-	-
Total	-	3

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that the financial results of the Group will be adversely impacted by changes in exchange rates to which the Group is exposed. Currently, the Group does not use hedging instruments to manage exchange rate exposures.

At 31 December 2011 and 2010, the carrying amounts of the Group's monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies other than its functional currency, the Russian Rouble, were as follows:

	31 December 2011		31 December 2010	
	EUR	USD	EUR	USD
Assets				
Cash and cash equivalents	105	122	41	44
Loans	-	-	-	33
Promissory notes receivable	54	44	-	-
Trade receivables	19	69	31	51
Total assets	178	235	72	128
Liabilities				
Trade payables	(33)	(53)	(116)	(100)
Borrowings	(949)	(1,952)	(819)	(1,726)
Total liabilities	(982)	(2,005)	(935)	(1,826)
Total net position	(804)	(1,770)	(863)	(1,698)

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

The table below details the Group's sensitivity to an appreciation of the RUB against USD and EUR by 10%, which management believes is an appropriate measure in the current market conditions and which would impact its operations.

	EUR impact		USD impact	
	2011	2010	2011	2010
Loss	(80)	(86)	(177)	(171)

Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect the value of financial instruments.

The table below details the Group's annualised sensitivity to change of floating rates (LIBOR, EURIBOR, Mosprime) by 1%, which management believes is an appropriate measure in the current market conditions and which would impact its operations. The analysis was applied to borrowings based on the assumptions that amount of liability outstanding at the date of statement of financial position was outstanding for the whole annual period.

	31 December	
	2011	2010
Profit or loss	22	18

Equity and debt investment price risk

The Group is also exposed to investment price risk arising from holding equity and debt investments. Certain portion of the Group's investments is held for strategic, rather than trading, purposes. The sensitivity analysis below has been determined based on the exposure to equity and debt price risks at the reporting date.

If equity and debt prices had been 5% higher/lower:

- the investment revaluation reserve within equity would increase/decrease by USD 34 million (2010: increase/decrease by USD 52 million), as a result of changes in fair value of listed securities available-for-sale; and
- profit for the year would increase/decrease by USD 2 million (2010: increase/decrease by USD 7 million), as a result of changes in fair value of listed debt and equity securities classified as at fair value through profit or loss.

33. CAPITAL MANAGEMENT

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximising the return to shareholders through the optimisation of debt and equity.

The capital structure of the Group consists of debt (Notes 25 and 30), share capital (Note 24) and retained earnings.

The management of the Group reviews the Group's capital structure on an annual basis. As part of this review, management considers the cost of capital and the risks associated with each class of capital. Based on their recommendations, the Group balances its overall capital structure through the payment of dividends as well as the issue of new debt or the redemption of existing debt.

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

There were no significant changes in the Group's approach to capital management during the year ended 31 December 2011 in comparison to the prior period.

34. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Commitments for expenditure

In the course of carrying out its operations and other activities the Group enters into various agreements which requires the Group to invest in or provide financing to specific projects or undertakings.

In the opinion of the Group's management, these commitments are entered into under standard terms, which are representative of each project's feasibility and should not result in unreasonable losses to the Group.

At 31 December 2011, the Group executed non-binding purchase agreements of approximately USD 7,959 million to acquire in future periods through 2012 – 2017 property, plant and equipment, coking coal, zinc, aluminium, iron ore and natural gas (at 31 December 2010 – USD 15,221 million). Penalties are payable or receivable under these agreements in certain circumstances and where supply terms are not adhered to. Management does not expect such conditions to result in a loss to the Group.

In the past, the Group transferred social assets to local municipal authorities. The Group's management expects that the Group will continue to partly fund these social operations for the foreseeable future. These costs are recognised in the consolidated statement of comprehensive income as incurred.

Operating leases

The land in the Russian Federation on which the Group's production facilities are located is owned by the State. The Group pays land tax based on the total area and the location of the land occupied. The amount of land tax for the years ended 31 December 2011 and 2010 was approximately USD 20 million and USD 19 million, respectively.

The Group leases land through operating lease agreements, which expire in various years through 2061. Future minimum lease payments due under non-cancellable operating lease agreements at 31 December 2011 were as follows:

	2011	2010
Due in one year	10	7
Due in the second year	4	3
Due thereafter	75	44
	89	54

Letters of guarantee

At 31 December 2011 and 2010, the letters of guarantee obtained from banks and given to suppliers and various government authorities amounted to USD 8 million and USD 5 million respectively.

At 31 December 2011, the letters of credit given amounted to USD 14 million (31 December 2010: nil).

Contingencies

Emerging markets such as Russia are subject to different risks than more developed markets, including economic, political and social, and legal and legislative risks. As has happened in the past, actual or

OPEN JOINT STOCK COMPANY MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011 (In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)

perceived financial problems or an increase in the perceived risks associated with investing in emerging economies could adversely affect the investment climate in Russia and the Russian economy in general.

Laws and regulations affecting businesses in Russia continue to change rapidly. Tax, currency and customs legislation within Russia are subject to varying interpretations, and other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities currently operating in Russia. The future economic direction of Russia is largely dependent upon economic, fiscal and monetary measures undertaken by the government, together with legal, regulatory, and political developments.

35. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The estimated fair values of certain financial instruments have been determined using available market information or other valuation methodologies that require considerable judgment in interpreting market data and developing estimates. Accordingly, the estimates applied are not necessarily indicative of the amounts that the Group could realise in a current market exchange. The use of different assumptions and estimation methodologies may have a material impact on the estimated fair values.

Where it was available, management of the Group determined fair value of unlisted shares using a valuation technique that was supported by publicly available market information. In the absence of such information available-for-sale investments were presented at cost, net of impairment.

At 31 December 2011 and 2010, the estimated fair values of financial assets, including cash and cash equivalents, investments in securities, trade and other receivables, loans given and promissory notes, short-term borrowings, trade and other payables approximated their carrying values due to the short-term nature of these instruments.

The following table presents the carrying value of financial instruments measured at fair value at the end of reporting period across the three levels of the fair value hierarchy defined in IFRS 7, *Financial Instruments: Disclosures*, with the fair value of each financial instrument categorised in its entirety based on the lowest level of input that is significant to that fair value management. The levels are defined as follows:

Level 1 (highest level): fair values measured using quoted prices (unadjusted) in active markets for identical financial instruments

Level 2: fair values measured using quoted prices in active markets for similar financial instruments, or using valuation techniques in which all significant inputs are directly or indirectly based on observable market data

Level 3 (lowest level): fair values measured using valuation techniques in which any significant input is not based on observable market data

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
31 December 2011				
Available for sale investments, listed equity securities	675	-	-	675
Available for sale investments, unlisted equity securities	-	-	9	9
Trading equity securities	41	-	-	41

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Trading debt securities	1	-	-	1
Share in mutual investment fund	4	-	-	4
Total assets	721	-	9	730
Interest rate swaps	-	-	14	14
Total liabilities	-	-	14	14

31 December 2010

Available for sale investments, listed equity securities	1,034	-	-	1,034
Available for sale investments, unlisted equity securities	-	-	10	10
Trading equity securities	128	-	-	128
Trading debt securities	20	-	-	20
Share in mutual investment fund	5	-	-	5
Total assets	1,187	-	10	1,197
Interest rate swaps	-	-	-	-
Total liabilities	-	-	-	-

The movement in the balance of Level 3 fair value measurements is as follows:

Derivative financial instruments:	USD million
At 1 January 2011	-
Changes in fair value estimation recognized during the year	14
Balance at 31 December 2011	14

At 31 December 2011, USD 1,025 million of listed bonds, placed in 2009, 2010 and 2011, had a fair value of 98.98% or USD 1,015 million. This fair value was determined based on Moscow Interbank Stock Exchange quotations.

At 31 December 2010, USD 919 million of listed bonds, placed in 2009 and 2010, had a fair value of 101.29% or USD 931 million. This fair value was determined based on Moscow Interbank Stock Exchange quotations.

At 31 December 2011 and 2010, fair value of unsecured long-term debt, denominated in USD, was USD 881 million and USD 686 million, respectively. This fair value was determined based on market rates available to the Group at respective date.

**OPEN JOINT STOCK COMPANY
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011
(In millions of U.S. Dollars, unless otherwise stated)**

36. EVENTS AFTER THE DATE OF STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Flinders Mines

On 5 March 2012 the FIRB (Foreign Investment Review Board of Australia) approved acquisition of 100% of the issued shares in Flinders Mines Limited (Australia) ("Flinders") by the Parent Company or its nominee in accordance with a scheme implementation agreement executed by Parent Company of the Group with Flinders on 25 November 2011.

On 30 March 2012 at Flinders General Shareholders Meeting transaction was approved by majority of Flinders shareholders, and was expected to close in April 2012.

On 2 April 2012 MMK was notified that a minority shareholder of OJSC MMK brought an action to the Arbitration Court of Chelyabinsk Region on 29 March 2012 challenging the legitimacy of the OJSC MMK Board of Directors' resolutions with respect to the acquisition of 100 percent stake in Flinders. As a result, on 30 March 2012 the Arbitration Court of Chelyabinsk Region issued an injunctive relief order restraining MMK from implementing MMK Board of Directors' resolutions with respect to the acquisition of 100 percent stake in Flinders. The first preliminary hearing is scheduled for 25 April 2012. MMK seeks to discharge the injunctive relief order.

Bonds issue

On 16 February 2012 the Parent Company of the Group issued RUB 5,000 million of bonds on the Moscow Interbank Stock Exchange (USD 161 million at the date of issuance), bearing a semi-annual coupon rate of 8.19% per annum, repayable in February 2015.

37. APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011 were approved by the Group's management and authorised for issue on 16 April 2012.

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и дочерние предприятия

**Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся
31 декабря 2011 года**

(Неофициальный перевод)

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА:	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о движении капитала	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-68

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Открытого акционерного общества «Магнитогорский металлургический комбинат» и его дочерних предприятий (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с национальным законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех доступных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была утверждена 16 апреля 2012 года:

Б. А. Дубровский
Генеральный Директор

М. Е. Хазова
И.о. Главного бухгалтера

16 апреля 2012 года
Магнитогорск, Россия

Аудиторское заключение

Аktionерам ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»

Мы провели аудит прилагаемой к настоящему Аудиторскому заключению консолидированной финансовой отчетности ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (далее «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, и за год закончившийся на эту дату, был проведен другим аудитором, который в аудиторском заключении от 31 марта 2011 года выразил немодифицированное мнение.

16 апреля 2012
Москва, Россия

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ И РАСХОДАХ ЗА ГОД
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, за исключением показателя (убыток)/прибыль на акцию)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2011	2010
ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ	7	9,306	7,719
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	9	(7,756)	(5,952)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		1,550	1,767
Общехозяйственные и административные расходы	10	(560)	(495)
Коммерческие расходы	11	(499)	(565)
Прочие операционные расходы, нетто	12	(126)	(97)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		365	610
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	19	14	11
Финансовые доходы		15	8
Финансовые расходы	14	(190)	(140)
Расход по курсовым разницам, нетто		(118)	(24)
Убытки от обесценения активов, удерживаемых для продажи и прочих внеоборотных активов		(41)	-
Изменение в чистых активах, принадлежащих неконтрольным долям владения		1	(5)
Прочие доходы		11	7
Прочие расходы	13	(198)	(177)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(141)	290
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	15	16	(58)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		(125)	232
ПРОЧИЕ СОВОКУПНЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ			
(Уменьшение)/увеличение стоимости вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(320)	424
Налог на прибыль, относящийся к уменьшению/(увеличению) стоимости вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		179	(85)
Эффект пересчета зарубежных операций		111	24
Эффект пересчета в валюту представления		(498)	(80)
ПРОЧИЕ СОВОКУПНЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ ЗА ПЕРИОД, ЗА ВЫЧЕТОМ ЭФФЕКТА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(528)	283
ИТОГО СОВОКУПНЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ ЗА ПЕРИОД		(653)	515
(Убыток)/прибыль, принадлежащие:			
Акционерам Материнской компании		(120)	254
Неконтрольным долям владения		(5)	(22)
		(125)	232
Совокупный (убыток)/доход, принадлежащий:			
Акционерам Материнской компании		(692)	529
Неконтрольным долям владения		39	(14)
		(653)	515
БАЗОВЫЙ И РАЗВОДНЕННЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (доллары США)		(0.011)	0.023
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс.)		11,007,133	11,118,083

Примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

		31 декабря	
		2011	2010
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	16	11,792	12,226
Деловая репутация	17	274	290
Прочие нематериальные активы	18	29	34
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	21	785	1,051
Инвестиции в зависимые предприятия	19	31	29
Отложенные налоговые активы	15	110	106
Прочие внеоборотные активы		8	17
Итого внеоборотные активы		13,029	13,753
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	20	1,776	1,236
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	617	791
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	21	47	193
Авансовые платежи по налогу на прибыль		83	37
Налог на добавленную стоимость к возмещению		304	213
Денежные средства и их эквиваленты	22	424	515
Активы, предназначенные для продажи	23	15	-
Итого оборотные активы		3,266	2,985
ИТОГО АКТИВЫ		16,295	16,738
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	24	386	386
Собственные акции, выкупленные у акционеров	24	(176)	(176)
Эмиссионный доход		1,110	1,109
Резерв по переоценке инвестиций	21	539	680
Резерв накопленных курсовых разниц		(2,725)	(2,294)
Нераспределенная прибыль		10,155	10,552
Капитал акционеров Материнской компании		9,289	10,257
Неконтрольные доли владения		159	429
Итого капитал		9,448	10,686
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные кредиты и займы	25	3,067	2,454
Обязательства по финансовой аренде	26	1	7
Обязательства по вознаграждениям работникам	28	27	25
Резерв под рекультивацию земель	27	44	18
Отложенные налоговые обязательства	15	1,157	1,464
Итого долгосрочные обязательства		4,296	3,968
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Краткосрочные кредиты и займы, а также текущая часть долгосрочных кредитов и займов	30	1,328	1,074
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	26	6	13
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	28	3	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность	29	1,194	971
Чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам		20	23
Итого краткосрочные обязательства		2,551	2,084
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		16,295	16,738

Примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

Примечания	Капитал акционеров Материнской компании						
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по переоценке финансовых вложений	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролируемые доли владения
ОСТАТОК НА 1 ЯНВАРЯ 2010 ГОДА Прибыль за период Прочие совокупные доходы за период, за вычетом эффекта налогообложения Итого совокупный доход за период Выкуп собственных акций Продажа собственных обыкновенных акций, ранее выкупленных у акционеров Уменьшение неконтрольных долей владения в связи с увеличением доли Группы в дочерних предприятиях Увеличение неконтрольных долей владения в связи с дополнительным выпуском акций дочерним предприятием Дивиденды	386	(67)	1,103	341	(2,230)	10,424	368
	-	-	-	-	-	254	(22)
	-	-	-	339	(64)	-	8
	-	-	-	339	(64)	254	(14)
	-	(181)	-	-	-	(181)	-
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА Убыток за период Прочие совокупные расходы за период, за вычетом эффекта налогообложения Итого совокупные расходы за период Выкуп собственных акций Продажа собственных обыкновенных акций, ранее выкупленных у акционеров Увеличение неконтрольных долей владения в связи с уменьшением доли Группы в дочерних предприятиях Увеличение неконтрольных долей владения в связи с изменением доли владения дочерним предприятием Приобретение неконтрольной доли владения Дивиденды	386	(176)	1,109	680	(2,294)	10,552	429
	-	-	-	-	-	(120)	(5)
	-	-	-	(141)	(431)	-	44
	-	-	-	(141)	(431)	(120)	39
	-	(33)	-	-	-	-	-
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	-	33	1	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	34	-
	-	-	-	-	-	-	28
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	(10)	2
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	386	(176)	1,110	539	(2,725)	10,155	159
	-	-	-	-	-	(137)	(338)
	-	-	-	-	-	(130)	(1)
	-	-	-	-	-	(130)	(1)
	386	(176)	1,110	539	(2,725)	10,155	159

Примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2011	2010
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
(Убыток)/прибыль за период		(125)	232
Корректировки прибыли за период:			
Налог на прибыль		(16)	58
Амортизация	9,10	887	826
Финансовые расходы		190	140
Убыток от выбытия основных средств	12	70	159
Убытки от обесценения активов, удерживаемых для продажи и прочих внеоборотных активов		41	-
Изменение резерва по сомнительным долгам	12,20	24	31
Восстановление обесцененной дебиторской задолженности, полученной в результате приобретения предприятия		-	(16)
Убыток/(прибыль) от переоценки и продажи торговых ценных бумаг	12,21	16	(52)
Изменение резерва по товарно-материальным запасам и обесценение запасов	20	23	(5)
Финансовые доходы		(15)	(8)
Расход по курсовым разницам, нетто		118	24
Доход от продажи выбывающей группы	6,12	-	(33)
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	19	(14)	(11)
Изменение в чистых активах, принадлежащих неконтрольным долям владения		(1)	5
		1,198	1,350
Изменения в оборотном капитале			
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		66	40
(Увеличение)/уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению		(111)	20
Увеличение запасов		(688)	(330)
Снижение стоимости инвестиций, классифицируемых как торговые ценные бумаги		94	107
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		292	147
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		851	1,334
Проценты уплаченные		(168)	(84)
Налог на прибыль уплаченный		(105)	(77)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		578	1,173
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(1,154)	(2,209)
Приобретение нематериальных активов		(8)	(10)
Поступления от реализации основных средств		10	11
Проценты полученные		13	8
Приобретение ценных бумаг и прочих финансовых активов		(67)	(42)
Поступления от продажи выбывающей группы	6	55	225
Поступления от продажи дочерней компании		7	-
Поступления от реализации ценных бумаг и прочих финансовых активов		7	8
Дивиденды, полученные от зависимых предприятий		9	4
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(1,128)	(2,005)

Примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря	
		2011	2010
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Кредиты и займы полученные		3,358	3,439
Кредиты и займы погашенные		(2,350)	(2,024)
Поступления от операций с капиталом дочерних предприятий		28	80
Выкуп собственных акций		(33)	(181)
Поступления от продажи собственных акций, ранее выкупленных у акционеров		34	78
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде		(13)	(29)
Уменьшение банковских овердрафтов, нетто		(1)	-
Приобретение неконтрольной доли владения	5	(475)	-
Дивиденды уплаченные:			
- акционерам Материнской Компании		(121)	(198)
- неконтрольным долям владения		(1)	(2)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности, нетто		426	1,163
(УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ, НЕТТО		(124)	331
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода		515	165
Эффект пересчета в валюту представления и курсовые разницы, относящиеся к остаткам денежных средств в иностранной валюте		33	19
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	22	424	515

Примечания на страницах с 9 по 68 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (далее «Материнская компания») является открытым акционерным обществом в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Материнская компания была основана в 1932 году как государственное предприятие. В рамках проведения приватизации в Российской Федерации 17 октября 1992 года Материнская компания была реорганизована и зарегистрирована как открытое акционерное общество.

Материнская компания вместе со своими дочерними предприятиями (далее «Группа») является производителем продукции черной металлургии. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и на внешнем рынке. Дочерние предприятия Группы занимаются в основном вспомогательной деятельностью в рамках производства или реализации металлопродукции.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов акционерами Материнской компании являлись Mintha Holding Limited с долей владения в 44.80% и Fulnek Enterprises Limited с долей владения в 41.01%.

Бенефициарным собственником контрольного пакета акций Материнской компании является г-н Виктор Филиппович Рашников, председатель Совета директоров ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов основными дочерними предприятиями Группы являлись:

Дочерние предприятия по странам регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря	
		2011	2010
<i>Российская Федерация</i>			
ОАО Метизно-калибровочный завод «ММК-Метиз»	Производство метизов	95.78	95.78
ООО «ИК РФЦ»	Инвестиционная деятельность	100.00	100.00
ЗАО «Строительный фонд»	Услуги по аренде	100.00	100.00
ЗАО «Строительный комплекс»	Строительство	100.00	100.00
ЗАО «Огнеупор»	Производство огнеупоров	100.00	100.00
ЗАО «Механоремонтный комплекс»	Техническое обслуживание металлургического оборудования	100.00	100.00
ЗАО «Механоремонт»	Услуги по аренде	100.00	100.00
ОАО «МЦОЗ»	Производство цемента и огнеупоров	100.00	100.00
ООО «Бакальское рудоуправление»	Разработка месторождений	51.00	51.00
ЗАО «Профит»	Сбор и переработка металлического лома	100.00	100.00
ООО «Торговый дом ММК»	Торговая деятельность	100.00	100.00
ОАО «Белон»	Холдинговая компания, торговая деятельность	82.60	82.60
ЗАО «Шахта Костромовская»	Добыча угля	82.60	82.60
ООО «Шахта Чертинская-Южная»	Добыча угля	82.60	82.60
ООО «Шахта Чертинская-Коксовая»	Добыча угля	82.60	82.60
<i>Кипр</i>			
Onarbay Enterprises Ltd	Холдинговая компания	100.00	100.00
<i>Турция</i>			
ММК Metalurji (ранее ММК Atakas Metalurji, Примечание 5)	Производство металлопродукции	100.00	50.00 +1 share
<i>Швейцария</i>			
MMK Steel Trade AG	Торговая деятельность	100.00	100.00
MMK Trading AG	Торговая деятельность	99.60	99.60

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Дочерние предприятия по странам регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря	
		2011	2010
<i>Российская Федерация</i>			
ОАО Метизно-калибровочный завод «ММК-Метиз»	Производство метизов	95.78	95.78
ООО «ИК РФЦ»	Инвестиционная деятельность	100.00	100.00
ЗАО «Строительный фонд»	Услуги по аренде	100.00	100.00
ЗАО «Строительный комплекс»	Строительство	100.00	100.00
ЗАО «Огнеупор»	Производство огнеупоров	100.00	100.00
ЗАО «Механоремонтный комплекс»	Техническое обслуживание металлургического оборудования	100.00	100.00
ЗАО «Механоремонт»	Услуги по аренде	100.00	100.00
ОАО «МЦОЗ»	Производство цемента и огнеупоров	100.00	100.00
ООО «Бакальское рудоуправление»	Разработка месторождений	51.00	51.00
ЗАО «Профит»	Сбор и переработка металлического лома	100.00	100.00
ООО «Торговля дом ММК»	Торговая деятельность	100.00	100.00
ОАО «Белон»	Холдинговая компания, торговая деятельность	82.60	82.60
ЗАО «Шахта Костромовская»	Добыча угля	82.60	82.60
ООО «Шахта Чертинская-Южная»	Добыча угля	82.60	82.60
ООО «Шахта Чертинская-Коксовая»	Добыча угля	82.60	82.60
<i>Кипр</i>			
Onarbay Enterprises Ltd	Холдинговая компания	100.00	100.00
<i>Турция</i>			
ММК Metalurji (ранее ММК Atakas Metalurji, Примечание 5)	Производство металлопродукции	100.00	50.00 +1 share
<i>Швейцария</i>			
ММК Steel Trade AG	Торговая деятельность	100.00	100.00
ММК Trading AG	Торговая деятельность	99.60	99.60
<i>Люксембург</i>			
ММК-Mining Assets Management S.A.	Холдинговая компания	100.00	

Эффективные доли владения, указанные в приведенной выше таблице, соответствуют номинальным долям владения, за исключением долей в ЗАО «Шахта Костромовская», ООО «Шахта Чертинская-Южная» и ООО «Шахта Чертинская-Коксовая», 100% доли в которых принадлежат ОАО «Белон».

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Стандарты и интерпретации, которые были опубликованы, но еще не вступили в силу

До момента утверждения данной финансовой отчетности, Совет по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета выпустил следующие поправки, новые стандарты, интерпретации, которые еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 года, и не были учтены при подготовке данной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	Применимо к отчетным периодам, начинающимся на эту дату или позже этой даты
МСФО (IAS) 19 (2011) <i>Вознаграждения работников</i> – обновленный стандарт	1 июля 2013
МСФО (IAS) 1 <i>Представление финансовой отчетности</i> – представление составляющих прочего совокупного дохода - поправки	1 июля 2012
МСФО (IAS) 12 <i>Налог на прибыль- Отложенный налог: восстановление базовых активов</i> – поправки	1 января 2012
МСФО (IAS) 27, <i>Отдельная финансовая отчетность(2011)</i> – обновленный стандарт	1 января 2013
МСФО (IAS) 28, <i>Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия (2011)</i> – обновленный стандарт	1 января 2013
МСФО (IFRS) 9 <i>Финансовые инструменты</i> – поправки	1 января 2015
МСФО (IFRS) 10, <i>Консолидированная финансовая отчетность</i> – новый стандарт	1 января 2013
МСФО (IFRS) 11, <i>Совместные соглашения</i> – новый стандарт	1 января 2013
МСФО (IFRS) 12, <i>Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях</i> – новый стандарт	1 января 2013
МСФО (IFRS) 13, <i>Оценка по справедливой стоимости</i> – новый стандарт	1 января 2013
КРМФО (IFRIC) 20 <i>Вскрышные работы на производственной стадии при добыче открытым способом</i>	1 января 2013

Группа находится в процессе оценки влияния этих поправок, новых стандартов и новых интерпретаций на отчетный период, в котором они будут впервые применены, однако Группа не ожидает, что данные поправки, новые стандарты и интерпретации будут иметь существенное влияние на финансовый результат и финансовое положение Группы

Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования к МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2011 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

3. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии Международным стандартам финансовой отчетности

Под Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») подразумеваются стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с МСФО.

Принципы представления отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов, учитываемых в соответствии с МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по справедливой стоимости.

Положения учетной политики, представленные ниже, последовательно применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, а также сопоставимой информации в этой финансовой отчетности, за исключением изменений в учетной политике в отношении последующей оценки основных средств, как описано ниже.

Принципы консолидации***Дочерние предприятия***

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Материнской компании и организаций, контролируемых Материнской компанией (ее дочерних предприятий). Предприятие считается контролируемым Материнской компанией, если руководство Материнской компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для достижения собственных выгод от его деятельности.

Финансовые результаты дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупных доходах, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

Неконтрольные доли владения (далее – «НДВ») в дочерних предприятиях отражаются в отчетности отдельно от доли Группы в их собственном капитале. НДВ могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле НДВ в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. После приобретения, балансовая стоимость НДВ равняется стоимости данных долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю НДВ в последующих изменениях собственного капитала. Общий совокупный доход относится на НДВ, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по НДВ.

Изменения долей Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к утрате контроля, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и НДВ в дочернем

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

предприятию корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются НДС, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в собственном капитале акционеров Группы.

В случае утраты Группой контроля над дочерней компанией прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая деловую репутацию) и обязательств дочернего предприятия, а также НДС. Суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении дочернего предприятия, учитываются (т.е. реклассифицируются в прибыли и убытки или относятся непосредственно на нераспределенную прибыль) таким же образом, как в случае продажи соответствующих активов или обязательств. Справедливая стоимость оставшихся вложений в бывшее дочернее предприятие на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», или (в применимых случаях) в качестве стоимости первоначального признания вложений в зависимую или совместно контролируемую компанию.

Зависимые предприятия

Зависимым является предприятие, на финансовую и операционную деятельность которого Группа оказывает существенное влияние, которое не является ни дочерним предприятием, ни совместной деятельностью. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности компании, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности.

Результаты деятельности, а также активы и обязательства зависимых предприятий включены в данную консолидированную финансовую отчетность методом долевого участия, за исключением случаев, когда вложения классифицированы как предназначенные для продажи и учитываются в соответствии с МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность». В соответствии с методом долевого участия, вложения в зависимые предприятия учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимого предприятия после приобретения, за вычетом обесценения. Убытки зависимого предприятия, превышающие балансовую стоимость вложений Группы в данное зависимое предприятие (включая любые вложения, которые по сути являются частью чистых инвестиций Группы в зависимое предприятие), признаются только если у Группы есть юридические или вмененные нормами делового оборота обязательства возмещения соответствующей доли убытков или если Группа произвела платежи от имени зависимого предприятия.

Разница между стоимостью приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимых предприятий и долей Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения представляет собой деловую репутацию. Деловая репутация включается в стоимость вложений в зависимое предприятие и тестируется на обесценение как часть этих вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимого предприятия превышает стоимость приобретения после переоценки, сумма такого превышения немедленно отражается в консолидированных прибылях/(убытках).

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Прибыли и убытки Группы, возникающие по ее операциям с зависимыми предприятиями, подлежат исключению из отчетности Группы в пропорции, равной доле Группы в капитале зависимых компаний.

Компании специального назначения

Компании специального назначения («КСН») – это предприятия, создаваемые для решения конкретных задач бизнеса Группы; при этом Группа имеет право на получение большей части выгод от деятельности таких предприятий или принимает на себя риски, связанные с их деятельностью. Компании специального назначения консолидируются аналогично дочерним предприятиям, когда суть взаимоотношений указывает на контроль Группы за предприятием.

Чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам

Группа контролирует ряд обществ с ограниченной ответственностью («ООО»). Миноритарные участники в таких ООО имеют право потребовать (в любой момент) погашения своих долей в соответствующих ООО денежными средствами. Обязательства соответствующих ООО погасить доли миноритарных участников образуют финансовые обязательства, сумма которых определяется в момент погашения. Руководство Группы регулярно осуществляет оценку потенциальных обязательств соответствующего ООО по российским стандартам и по МСФО, наибольшая из сумм признается в качестве обязательства и представлена в данной консолидированной финансовой отчетности как чистые активы, принадлежащие миноритарным участникам. Изменения в чистых активах, принадлежащих миноритарным участникам, в течение года признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Функциональная валюта и валюта представления

Индивидуальная финансовая отчетность каждой из компаний Группы представлена в функциональной валюте соответствующей компании.

Функциональной валютой всех предприятий Группы, за исключением ММК Atakas Metalurji и ММК Trading AG, является российский рубль («руб.»). Функциональной валютой ММК Atakas Metalurji и ММК Trading AG доллар США.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах долларов США. Руководство Группы полагает, что доллар США является более удобной валютой представления для пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы.

Пересчет в валюту представления осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства, включая как монетарные, так и немонетарные, пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных консолидированных отчетов о финансовом положении;
- все статьи, отраженные в составе консолидированного собственного капитала, за исключением показателя чистой прибыли, пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их возникновения;
- все статьи, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе, пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их возникновения. Доходы и

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

расходы, возникающие равномерно в течение года, пересчитываются с использованием средних валютных курсов за соответствующий год;

- возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочих совокупных доходов в статье «Эффект пересчета в валюту представления»; и
- остатки денежных средств на начало и конец каждого года, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по курсам, действовавшим на начальную и конечную дату каждого года соответственно. Потоки денежных средств пересчитываются с использованием валютных курсов, действовавших на момент их возникновения. Потоки денежных средств, возникающие равномерно в течение года, пересчитываются с использованием средних валютных курсов за соответствующий год. Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются отдельно от потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в статье «Эффект пересчета в валюту представления».

Обменные курсы, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2011	2010
<i>Российский рубль/Доллар США</i>		
Курс на конец года	32.20	30.48
Средний курс за период	29.37	30.39

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации и, соответственно, любой пересчет стоимости активов и обязательств, выраженных в рублях, в доллары США не означает, что суммы в рублях могли, могут или будут в дальнейшем подлежать конвертации в доллары США.

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты (в иностранной валюте) отражаются по курсу, действующему на дату операции. На каждую отчетную дату денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Учет приобретения предприятий

Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется в сумме справедливой стоимости (на дату обмена) переданных активов, принятых и созданных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

В определенных случаях стоимость приобретения включает активы или обязательства, возникающие в связи с корректировками стоимости объединения, обусловленными будущими событиями. Корректировки оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения такой справедливой стоимости относятся на стоимость приобретения, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки (см. ниже). Все прочие изменения справедливой стоимости корректировок стоимости объединения, обусловленных будущими событиями, классифицированных в качестве актива или обязательства, учитываются согласно соответствующим МСФО.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании, переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в прибылях и убытках. Суммы переоценки ранее имевшейся доли в приобретенной компании до даты приобретения контроля, которые учитывались в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли или убытки, если такой подход должен был бы применяться при выбытии такой доли.

Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретенной компании, удовлетворяющие критериям признания в соответствии с МСФО №3, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением следующего:

- отложенные налоговые активы и обязательства, или активы, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ № 12 «Налоги на прибыль» и МСБУ № 19 «Вознаграждения работникам» соответственно;
- обязательства или долевые инструменты Группы, рассчитываемые на основе цены за акцию, заменяющие аналогичные выплаты, ранее предоставленные приобретенной компанией, оцениваются в соответствии с МСФО № 2 «Выплаты, основанные на акциях»; и
- активы (или группы активов, предназначенные для выбытия), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» оцениваются в соответствии с МСФО № 5.

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности представляются оценочные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти оценочные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки (см. ниже) по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, признанные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время.

Период оценки – это период с даты приобретения до даты получения Группой полной информации о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения, который составляет максимум один год.

Деловая репутация

Деловая репутация, возникающая при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля. Деловая репутация рассчитывается как

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

превышение стоимости приобретения, стоимости НДС в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.

Если после переоценки доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости НДС в приобретенной компании и справедливую стоимость ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение относится на прибыль в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости.

Деловая репутация не амортизируется, но подвергается оценке на предмет обесценения, по крайней мере, ежегодно. Для оценки на предмет обесценения деловая репутация распределяется между всеми генерирующими денежные потоки учетными единицами («генерирующими единицами») Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка генерирующих единиц, среди которых была распределена деловая репутация, на предмет обесценения проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости деловой репутации данной единицы, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убыток от обесценения деловой репутации не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего или зависимого предприятия, соответствующая деловая репутация относится на определение прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы в отношении деловой репутации, возникающей в результате приобретения зависимого предприятия, описана выше.

Признание выручки

Выручка признается по мере возникновения прав на ее получение, что обычно происходит после отгрузки и перехода к покупателю прав собственности и рисков порчи и утери продукции; при наличии высокой вероятности фактического получения оплаты за соответствующую отгрузку, а также достаточных договорных подтверждений сделки и фиксированной цены.

Выручка отражается за вычетом соответствующих скидок, резервов, налога на добавленную стоимость и экспортных пошлин.

Расходы по кредитам и займам

Расходы по кредитам и займам, непосредственно относимые на стоимость приобретения или строительства активов, на подготовку которых к запланированному использованию или продаже должно быть затрачено значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к использованию или продаже. Все прочие расходы по кредитам и займам учитываются в составе расходов в том году, к которому они относятся.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает текущий и отложенный налог на прибыль.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли, полученной за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, поскольку не включает в себя статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием действующих ставок налога или ставок, о пересмотре которых известно на дату составления отчета о финансовом положении.

Отложенный налог

Отложенный налог отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированный отчет о финансовом положении. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы – в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) активов и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового актива, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках и налоговом законодательстве, которые были установлены на дату составления отчета о финансовом положении. Расчет отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, связанные с методом, который Группа планирует использовать при возмещении или погашении балансовой стоимости своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Инвестиционные налоговые льготы

Инвестиционные налоговые льготы отражаются в составе прибыли или убытка за период, как уменьшение текущего платежа по налогу на прибыль, в той части, в которой это возможно в текущем периоде. Неиспользованный остаток инвестиционных налоговых льгот признается как отложенный налоговый актив если отвечает критериям признания.

Текущий и отложенный налог за период

Текущие и отложенные налоги признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или, собственного капитала (в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в капитале), или если они признаются в результате первоначального отражения сделок по объединению бизнеса. Налоговый эффект сделок по объединению бизнеса отражается при учете этих сделок.

Основные средства***Производственные основные средства***

До 1 января 2011 года Группа применяла модель переоценки основных средств для последующей оценки их стоимости. Начиная с 1 января 2011 года Группа решила перейти на модель учета основных средств по исторической стоимости. Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Вышеупомянутые изменения в учетной политике не оказали влияния на текущий период или сравнительные периоды, так как с момента первого применения МСФО Группой 1 января 2007 года, руководство не считало что разница между справедливой стоимостью и балансовой стоимостью основных средств является существенной, и соответственно не проводило переоценку основных средств. По новой учетной политике, оценка произведенная при первом применении МСФО была признана как условная первоначальная стоимость на эту дату.

Стоимость замещаемой части признается в стоимости соответствующего объекта основных средств, если существует вероятность поступления будущих экономических выгод и стоимость замещения может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замещенных частей списывается. Затраты по ремонту и обслуживанию относятся на расходы в момент возникновения.

Незавершенное строительство включает в себя расходы, связанные со строительством основных средств, а также долю в накладных расходах, непосредственно связанную с этим строительством. Амортизация данных активов начинается с момента ввода их в эксплуатацию тем же способом, что и для прочих объектов основных средств. Группа регулярно осуществляет проверку балансовой стоимости незавершенного строительства с тем, чтобы определить, имеются ли признаки обесценения стоимости объектов незавершенного строительства и начислен ли соответствующий резерв.

Убыток или доход от выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и распознается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Добывающие активы

Основные средства Группы включают в себя добывающие активы, которые состоят из минеральных запасов, затрат на подготовку минеральных запасов, капитализированных затрат на разведку и оценку минеральных запасов, а также лицензий на разработку полезных ископаемых.

Минеральные запасы

Минеральные запасы представляют собой материальные активы, полученные в результате приобретения компаний, и соответствующие лицензии на разработку полезных ископаемых, приобретенные вместе и неотделимые от минеральных запасов. Оценка минеральных запасов основана на количестве полезных ископаемых, которое может быть добыто с условием экономической целесообразности такой разработки и с соблюдением всех норм законодательства. Для оценки минеральных запасов требуются предположения и допущения о множестве геологических, технических, и экономических факторов, включая количество, марки, производственные методики, коэффициенты отдачи, производственные расходы, транспортные расходы и прочее.

Оценка количества и/или качества минеральных запасов также требует определения размеров, формы и глубины залегания угольных пластов путем анализа геологических данных, например, образцов, полученных с помощью бурения. Этот процесс может потребовать применения суждений руководства по сложным геологическим вопросам.

Затраты по подготовке минеральных запасов

Затраты по подготовке минеральных запасов учитываются в составе незавершенного строительства и переводятся в состав добывающих активов с момента начала промышленной добычи.

Капитализируемые расходы включают в себя прямые затраты на:

- приобретение лицензий на разработку и исследование полезных ископаемых;
- подготовку новых месторождений к добыче;
- определение дополнительных залежей в существующих угольных пластах; и
- расширение производительности добычи шахты.

Расходы по подготовке минеральных запасов также включают в себя расходы по процентам, капитализированным до начала промышленной добычи, если данные расходы финансировались за счет заемных источников.

Затраты на разведку и оценку минеральных запасов

Затраты, понесенные в ходе разведки и оценки минеральных запасов, признаются в качестве актива в случае, если вероятность успеха проекта высока. Затраты по разведке и оценке включают права на разведку, топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования, разведывательное бурение, деятельность, связанную с оценкой технической и экономической целесообразности добычи разведываемого и оцениваемого полезного ископаемого. Приобретенные капитализированные затраты на разведку и оценку минеральных запасов признаются как активы по стоимости приобретения или по справедливой стоимости, если такое приобретение было частью сделки по приобретению компании.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Группа проводит проверку на обесценение по каждому объекту активов в отдельности или на уровне объектов, генерирующих денежные потоки, если существуют индикаторы о превышении балансовой стоимости активов над стоимостью их возмещения. В случае возникновения подобного превышения, оно немедленно признается как убыток от обесценения в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Капитализация затрат на разведку и оценку минеральных запасов прекращается в момент, когда деятельность по разведке и оценке завершается, и соответствующие накопленные затраты переводятся в состав добывающих активов.

Лицензии на разработку полезных ископаемых, приобретенные отдельно

Лицензии на разработку полезных ископаемых, приобретенные отдельно от минеральных запасов и полезных ископаемых, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации.

Амортизация

Производственные основные средства амортизируются линейным методом в течение сроков полезного использования:

Здания	12-50 лет
Машины и оборудование	3-30 лет
Транспортные средства	5-20 лет
Мебель и хозяйственный инвентарь	3-16 лет

Лицензии на разработку полезных ископаемых амортизируются линейным способом в течение срока действия лицензии или срока использования соответствующей шахты.

Износ других добывающих активов начисляется пропорционально добытому объему полезных ископаемых, исходя из данных по объему добытых полезных ископаемых и оценочных данных по доступному к разработке объему полезных ископаемых.

Сроки полезного использования, остаточная стоимость и метод амортизации пересматриваются на каждую отчетную дату, эффект от пересмотра учитывается перспективно.

Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Арендованные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов, полезного срока службы или срока аренды. Если в конце срока аренды предполагается передача прав собственности арендатору, то в качестве амортизационного периода применяется полезный срок службы актива.

Платежи по финансовой аренде рассчитываются методом эффективной процентной ставки и распределяются между затратами на финансирование, включаемыми в состав финансовых

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

расходов, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по финансовой аренде.

Аренда, при которой арендодатель сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, рассматривается как операционная аренда. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках равными долями в течение срока аренды.

Нематериальные активы, за исключением деловой репутации

Нематериальные активы, представляющие собой, главным образом, лицензии на ведение производственной деятельности и стоимость различного приобретенного программного обеспечения, учитываются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация начисляется линейным способом в течение следующих сроков полезного использования:

Лицензии	3-25 лет
Приобретенное программное обеспечение	1-10 лет
Прочие нематериальные активы	1-10 лет

Обесценение материальных и нематериальных активов за исключением деловой репутации

Группа проводит проверку стоимости своих материальных и нематериальных активов на предмет обесценения на каждую отчетную дату, чтобы определить, существуют ли индикаторы, свидетельствующие об их обесценении.

В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. При наличии разумной и последовательной основы для распределения, стоимость активов Группы распределяется на конкретные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть определена разумная и последовательная основа для распределения. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу или стоимости актива в пользовании. При определении стоимости актива в пользовании прогнозные денежные потоки приводятся к текущей стоимости с использованием ставок дисконтирования до налогообложения, отражающих текущую рыночную стоимость денег и рисков, относящихся к активу.

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные средства) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные средства) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии сторнируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения/производства или чистой цены реализации. Стоимость товарно-материальных запасов определяется средневзвешенным методом и включает в себя все затраты, связанные с перемещением запасов к месту их нахождения и приведением их в пригодное состояние.

Элементы стоимости приобретения включают в себя прямые материальные затраты, затраты на оплату труда и накладные производственные затраты. В стоимость незавершенного производства и готовой продукции включается стоимость приобретения сырья и затраты на переработку, такие как прямые затраты на оплату труда, а также распределяемая часть постоянных и переменных производственных накладных расходов. Сырье учитывается по стоимости приобретения с учетом затрат на транспортировку и доставку.

Чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации за вычетом всех предполагаемых затрат на приведение запасов в товарный вид, а также ожидаемых коммерческих расходов. При необходимости создается резерв по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам. Сумма обесценения при доведении стоимости запасов до чистой цены реализации, а также сумма резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе в состав себестоимости.

Горно-шахтная проходка

Прямые затраты и накладные расходы по подготовке угольных пластов к добыче с применением проходческого оборудования включаются в стоимость товарно-материальных запасов и признаются в себестоимости пропорционально добыче подготовленного угля.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость («НДС»), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате налоговым органам по мере выставления счетов покупателям. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, возмещается за счет НДС полученного от покупателей при соблюдении определенных условий. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, подлежащий возмещению из бюджета в последующих отчетных периодах, отражается в консолидированной финансовой отчетности как НДС к возмещению.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты Группы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, исходя из сущности и даты наступления соответствующих контрактных обязательств.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива или обязательства и распределения процентных доходов или

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

расходов в течение соответствующего периода. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных поступлений или платежей в течение ожидаемого срока существования финансового актива или обязательства.

Финансовые активы

Финансовые активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включают в себя: имеющиеся в наличии для продажи, удерживаемые до погашения и торговые инвестиции, займы выданные, торговую и прочую дебиторскую задолженность; денежные средства и их эквиваленты. Финансовые активы признаются в учете в момент совершения сделки и первоначально оцениваются по справедливой стоимости с учетом транзакционных издержек, непосредственно относящихся к сделке, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

Инвестиции

Инвестиции, за исключением инвестиций в дочерние и зависимые предприятия, первоначально оцениваются по справедливой стоимости на момент совершения сделки, включая транзакционные издержки, непосредственно относящиеся к сделке.

Инвестиции классифицируются по следующим категориям:

- удерживаемые до погашения;
- оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках; и
- имеющиеся в наличии для продажи.

Отнесение инвестиций к тому или иному классу зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Инвестиции с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными сроками погашения, которые Группа намерена и имеет возможность удерживать до срока погашения, за исключением займов и дебиторской задолженности, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение.

Амортизация дисконта или премии при приобретении инвестиций, удерживаемых до погашения, признается в составе процентных доходов до момента их погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в составе внеоборотных активов за исключением случаев, когда погашение ожидается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках, включают в себя инвестиции, предназначенные для торговли, и инвестиции, являющиеся частью идентифицируемого портфеля финансовых инструментов, который управляется Группой совместно и по которому ожидается получение фактической прибыли в ближайшем будущем.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Все прочие инвестиции, за исключением займов выданных и дебиторской задолженности, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи.

Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о совокупном доходе, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости на основании объявленных рыночных цен на отчетную дату, без вычета транзакционных издержек, непосредственно относящихся к произошедшей реализации или прочему выбытию. Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе за период. Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, относятся напрямую на счет капитала в отчете о движении капитала до тех пор, пока такие инвестиции не будут реализованы, при этом накопленные прибыли или убытки, ранее признаваемые в капитале, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Инвестиции в долевые инструменты, которые не имеют объявленных рыночных цен на активном рынке, признаются на основании оценки руководством их справедливой стоимости. Те инвестиции, чья справедливая стоимость не может быть достоверно оценена, признаются по первоначальной стоимости.

Выданные займы

Выданные займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный доход начисляется также на основании эффективной ставки процента.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по номинальной стоимости за вычетом соответствующих резервов на возможные потери по сомнительным долгам. Долгосрочная дебиторская задолженность с фиксированными сроками погашения учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения три месяца и менее, по которым можно получить заранее определенные суммы денежных средств и по которым риск изменения стоимости является незначительным.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о совокупном доходе, проверяются на предмет наличия признаков обесценения на каждую отчетную дату. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении ожидаемых будущих денежных

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и не имеющих котировок, значительное или неоднократное снижение справедливой стоимости ценных бумаг ниже их балансовой стоимости является индикатором обесценения.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как торговая дебиторская задолженность, в случае если не было определено обесценение индивидуального актива, то оценка может проводиться в отношении группы аналогичных активов. Индикатором обесценения для дебиторской задолженности может служить прошлый опыт неплатежей или увеличения числа отсроченных платежей, а также изменения в экономике, приводящие к неисполнению обязательств по платежам.

Для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием соответствующей эффективной ставки процента.

Убыток от обесценения вычитается непосредственно из балансовой стоимости финансового актива, за исключением торговой дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае признания торговой дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет соответствующего резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражаются по кредиту счета резерва. Изменения резерва отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

За исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, имевшем место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о совокупном доходе. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

В случае, когда снижение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, было отражено в составе капитала, но возникли объективные факты, подтверждающие обесценение данных инвестиций, накопленный убыток, отраженный на счетах капитала, должен быть перенесен в консолидированный отчет о совокупном доходе, даже если выбытие инвестиций не произошло. Обесценение, признанное в консолидированном отчете о совокупном доходе, впоследствии не восстанавливается. Увеличение стоимости, последующее признанию обесценения, признается в составе капитала.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив с учета только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору, или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другому предприятию. Если Группа не передает, но в то же время не сохраняет основные риски и выгоды от владения активом и продолжает

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в сумме предполагаемого возмещения.

Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а также отражает обеспеченный заем по полученной оплате за данный актив.

Непроизводные финансовые обязательства

Группа отражает финансовые обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении в момент возникновения соответствующих контрактных обязательств. Финансовые обязательства первоначально учитываются по себестоимости на дату совершения сделки, которая равна справедливой стоимости полученного возмещения, плюс расходы, непосредственно связанные со сделкой.

После первоначального признания финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость финансового обязательства – это стоимость обязательства, определенная при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы долга, плюс или минус начисленная амортизация по разнице между первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения обязательства.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, и в дальнейшем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты банков и прочие заимствования

Все кредиты и займы первоначально отражаются в размере поступивших денежных средств за вычетом расходов, непосредственно связанных с получением кредита/займа. Впоследствии кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Расходы по кредитам, включая премии, выплачиваемые при погашении, учитываются по методу начисления и прибавляются к балансовой стоимости финансового инструмента, если они не были оплачены в том периоде, в котором они возникли.

Списание финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства с учета только в случае исполнения, отмены или истечения срока обязательств.

Производные финансовые инструменты

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

Встроенный производный финансовый инструмент выделяется из основного договора и учитывается отдельно только при условии, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора; отдельный инструмент с теми же самыми

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)**

условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента; гибридный (комбинированный) инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. После первоначального признания встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости

Обязательства по финансовым гарантиям

Финансовые гарантии первоначально учитываются в качестве обязательств по их справедливой стоимости. В дальнейшем, финансовые гарантии учитываются по наибольшей из двух величин: текущей оценки обязательств или первоначальной стоимости обязательств за минусом накопленной амортизации, учитываемой в соответствии с указанной выше учетной политикой признания выручки.

Вознаграждения работникам

Заработная плата сотрудников, относящаяся к трудовой деятельности текущего периода, признается в качестве расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Планы с установленными взносами

Российские дочерние предприятия Группы обязаны производить отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации (план с установленными взносами, выплаты пенсий по которому финансируются за счет текущих взносов). Взносы Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации по планам с установленными взносами относятся на расходы в периоде, к которому они относятся.

В Российской Федерации все социальные отчисления, включая взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, уплачиваются в форме страховых взносов, которые рассчитываются путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки в размере от 26% до 0%. Данная ставка зависит от общей годовой заработной платы каждого работника.

Отчисления Группы в прочие планы с установленными взносами признаются в составе расходов в том периоде, в котором они были произведены.

Планы с установленными выплатами

Группа учитывает расходы по планам с установленными выплатами по методу прогнозируемого уровня пенсионных выплат. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе путем равномерного распределения затрат на весь период работы сотрудника в соответствии с формулой начисления пенсий, предусмотренной планом. Обязательства Группы по планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем дисконтирования сумм будущих выплат, уже заработанных сотрудниками на основе предоставления услуг в текущем и предыдущих периодах. Используемая ставка дисконтирования представляет собой доходность по государственным облигациям со сроками погашения, приблизительно равными срокам возникновения обязательств Группы. Актуарные прибыли и убытки признаются в полном объеме в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, когда они возникли.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Денежные средства с ограничениями на использование

Денежные средства с ограничениями на использование включают в себя обеспечения, на использование которых наложены правовые ограничения, размещенные в различных банках в связи с получением безотзывных аккредитивов, и учитываются в составе прочих внеоборотных активов отчета о финансовом положении.

Формирование резервов

Резервы отражаются в учете, когда у Группы имеются текущие обязательства (определяемые нормами права или вмененные нормами делового оборота обязательства), возникшие в результате прошлых событий, и существует вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Величина резерва, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения текущего обязательства, определенную по состоянию на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данного обязательства. В том случае, когда величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков, которые потребуются для погашения текущего обязательства, балансовой стоимостью резерва является дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если, как ожидается, экономические выгоды, необходимые для погашения обязательства, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии, что существует достаточная уверенность в получении возмещения и что сумма этой дебиторской задолженности может быть надежно оценена.

Текущие обязательства, возникающие по обременительным договорам, оцениваются и учитываются в качестве резерва. Договор считается обременительным в том случае, когда Группа имеет контрактные обязательства, выполнение которых связано с неизбежными расходами, при этом сумма таких расходов превышает экономические выгоды, которые предположительно будут получены по договору.

Резерв под рекультивацию земель

В соответствии с требованиями применимого законодательства, резерв по затратам на рекультивацию земель в отношении угольных разрезов и шахт, включая налоговый эффект, признается в периоде начала работ по добыче.

Дивиденды

Обязательства по выплате дивидендов, включая соответствующий налог, отражаются в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

Размер нераспределенной прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности дочерних предприятий Группы, подготовленной в соответствии со стандартами страны регистрации предприятия. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Информация по сегментам

Отчетность по сегментам представлена с позиции видения руководства и относится к компонентам Группы, которые определяются как операционные сегменты. Операционные сегменты определены на основе внутренних отчетов, предоставляемых главному должностному лицу Группы, ответственному за принятие решений по операционной деятельности («ГДЛ»). Группа определила генерального директора в качестве ГДЛ, а внутренние отчеты, используемые высшим руководством для оценки операций и принятия решений по распределению ресурсов, взяла за основу для раскрытия информации по сегментам. Данные внутренние отчеты составляются на такой же основе, как и данная консолидированная финансовая отчетность.

Основываясь на текущей структуре управления, Группа определила три отчетных сегмента: производство металлопродукции (Россия), производство металлопродукции (Турция) и добыча угля.

4. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ, ДОПУЩЕНИЯ И ФАКТОРЫ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Применение учетной политики Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Руководство Группы определяет оценочные значения и допущения исходя из прошлого опыта и других факторов, которые являются существенными в сложившихся обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на постоянной основе. Скорректированные оценочные значения, используемые в бухгалтерском учете, отражаются в периоде пересмотра, если такая корректировка относится только к данному конкретному периоду, или в периоде пересмотра и последующих периодах, если такая корректировка затрагивает как текущий, так и будущие периоды.

Существенные суждения руководства при применении учетной политики

Ниже представлены существенные суждения, за исключением тех, которые включают в себя расчет оценочных значений (приведены в разделе «Основные источники неопределенности при расчете оценочных значений»), которые руководство сделало в процессе применения учетной политики Группы и которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Основные источники неопределенности при расчете оценочных значений

Наиболее значительные области, требующие применения оценок и допущений руководства, касаются:

- торговой и прочей дебиторской задолженности;
- оценки товарно-материальных запасов;
- срока полезного использования и ликвидационной стоимости основных средств;
- обесценения активов;

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

- налогообложения (текущий и отложенный налог).

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность показывается в отчетности по чистой возможной цене реализации за вычетом резерва по сомнительным долгам. Резерв по сомнительным долгам рассчитывается на основании оценки возможных потерь в существующих остатках дебиторской задолженности. При создании резерва руководство учитывает множество факторов, включая общие экономические условия, специфику отрасли и историю работы с покупателем.

Неопределенности, связанные с изменениями финансового положения покупателей, как положительными, так и отрицательными, также могут повлиять на величину и время создания резерва по сомнительным долгам.

Оценка товарно-материальных запасов

На каждую отчетную дату Группа оценивает товарно-материальные запасы на наличие излишков и устаревание запасов и определяет резерв по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам. Изменения в оценке могут как положительно, так и отрицательно повлиять на величину необходимого резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам.

Срок полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств

Объекты основных средств, принадлежащие Группе, кроме добывающих активов, амортизируются с использованием линейного метода в течение всего срока их полезного использования, который рассчитывается в соответствии с бизнес-планами и операционными расчетами руководства Группы в отношении данных активов.

Факторы, способные повлиять на оценку срока полезной службы и ликвидационной стоимости внеоборотных активов, включают в себя:

- изменение степени эксплуатации активов;
- изменение технологии обслуживания активов;
- изменение в законодательстве; и
- непредвиденные операционные обстоятельства.

Любой из вышеуказанных факторов может повлиять на будущие нормы амортизации, а также балансовую и ликвидационную стоимость основных средств.

Руководство Группы периодически проверяет правильность применяемых сроков полезного использования активов. Данный анализ проводится исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

Амортизация добывающих активов

Стоимость добывающих активов амортизируется пропорционально объему добытых полезных ископаемых на основе оценочных значений производственных объемов, для которых данные объекты были сконструированы. Руководство самостоятельно оценивает срок полезного использования описанных активов и производственных объемов шахт.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Спрогнозированные производственные объемы обновляются на регулярной основе и учитывают недавнюю производственную и техническую информацию в отношении каждой шахты. Изменения в прогнозах рассматриваются как корректировка оценочных значений для целей бухгалтерского учета и учитываются на перспективной основе в соответствующих нормах амортизации. Оценки производственных объемов по своей сути не достаточно точны и представляют только приблизительные значения из-за субъективных суждений, включенных в разработку данной информации.

Обесценение активов

Балансовая стоимость активов Группы пересматривается на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов. Если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о том, что текущая стоимость активов может оказаться не возмещаемой, Группа оценивает возмещаемую стоимость активов. Такая оценка приводит к необходимости принятия ряда суждений в отношении долгосрочных прогнозов будущей выручки и расходов, связанных с рассматриваемыми активами. В свою очередь, эти прогнозы являются неопределенными, поскольку строятся на допущениях об уровне спроса на продукцию и будущих рыночных условиях. Последующие и непредвиденные изменения таких допущений и оценок, использованных при проведении тестов на обесценение, могут привести к иному результату по сравнению с представленным в данной консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение

Группа несет обязательства по уплате налога на прибыль и других налогов в многочисленных юрисдикциях. Оценка обязательств по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной степени зависит от субъективных суждений в связи со сложностью российского налогового законодательства и налоговых законодательств других стран, в которых оперируют компании Группы. Имеется большое число сделок и расчетов, по которым окончательное налоговое обязательство не может быть точно определено. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценок о возможности подобных начислений. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль в периоде, в котором она была выявлена.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов на каждую отчетную дату отражается в консолидированной финансовой отчетности в сумме, в отношении которой руководство Группы ожидает, что она будет использована в последующих периодах. Данная сумма определяется на основе оценки будущей налогооблагаемой прибыли, и изменения в этой оценке могут в будущем привести к списанию отложенных налоговых активов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении на текущий момент. При оценке будущей прибыли Группы учитываются операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, а также, если необходимо, и обоснованные и реально выполнимые стратегии налогового планирования

Если налогооблагаемая прибыль оказывается меньше, чем ожидалось при первоначальном признании отложенного налогового актива, потребуется увеличение резерва под обесценение отложенного налогового актива. С другой стороны, при превышении налогооблагаемой прибыли над ожидаемой, резерв под обесценение может быть уменьшен, с признанием соответствующего результата в прибыли или убытке за период.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

5. ПРИОБРЕТЕНИЕ НЕКОНТРОЛЬНОЙ ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 и 2010 годов, дочерняя компания Группы ММК Metalurji осуществила выпуск дополнительных обыкновенных акций на общую сумму 56 млн. долл. США и 162 млн. долл. США соответственно. Данные акции были выкуплены Группой и миноритарными акционерами пропорционально их текущим долям владения.

В сентябре 2011 года Группа завершила сделку по приобретению неконтрольной доли владения, 50% минус 1 акция, в ММК Atakas Metalurji за денежное вознаграждение в сумме 475 млн. долл. США. В результате данного приобретения доля Группы составила 100%, а компания ММК Atakas Metalurji была переименована в ММК Metalurji.

6. ПРОДАЖА ВЫБЫВАЮЩЕЙ ГРУППЫ

В декабре 2010 года Группа продала выбывающую группу, состоявшую из двух дочерних предприятий: ООО Шахта «Листвяжная» и ЗАО ОФ «Листвяжная», а также ряда активов, связанных с операциями Группы по добыче и переработке угля, за денежное вознаграждение в размере 280 млн. долл. США. На 31 декабря 2010 года часть этой суммы в размере 55 млн. долл. США учитывалась в составе дебиторской задолженности, и была погашена в 2011 году.

Полученное вознаграждение

	2010
Вознаграждение, полученное в денежной форме	225
Дебиторская задолженность от продажи выбывающей группы (Примечание 20)	55
	280

Выбывшие активы и обязательства представлены следующим образом:

	Балансовая стоимость выбывших активов и обязательств
АКТИВЫ	
Основные средства	211
Товарно-материальные запасы	49
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9
Отложенные налоговые активы	6
	275
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10
Отложенные налоговые обязательства	18
	28
Выбывшие чистые активы	247
Полученное вознаграждение	280
Выбывшие чистые активы	(247)
Доход от выбытия	33

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Вышеуказанный доход от выбытия в размере 33 млн. долл. США был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в строке «Прочие операционные расходы, нетто» (Примечание 12).

7. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

По видам продукции	2011	2010
Прокатная сталь	5,559	4,807
Прокатная продукция в ассортименте	839	466
Оцинкованная сталь	631	435
Оцинкованная сталь с полимерным покрытием	442	333
Уголь	149	247
Белая жель	179	219
Метизная продукция	164	176
Проволока, стропы, крепежи	268	172
Производство кокса	181	132
Формовочные секции	255	121
Слябы	81	112
Ленточная сталь	101	90
Трубы	41	51
Металлический лом	55	33
Прочие	361	325
Итого	9,306	7,719

По месторасположению покупателей	2011	2010
Россия и страны СНГ	72%	69%
Иран	10%	8%
Турция	7%	4%
Италия	2%	3%
Вьетнам	1%	2%
Индия	-	1%
Прочие (страны, на долю каждой из которых приходится менее 2% общей чистой выручки)	8%	13%
Итого	100%	100%

8. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционный сегмент – это компонент Группы, задействованный в деятельности, от которой Группа может генерировать доходы и нести расходы, включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Группы. МСФО № 8 требует выделения операционных сегментов на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности («ГДЛ»), с целью распределения ресурсов по сегментам и оценки результатов их деятельности, для которых доступна обособленная финансовая информация.

В мае 2011 года Группа внесла изменения в структуру управления и внутреннюю организацию, что привело к пересмотру операционных сегментов. Группа определила Генерального Директора Материнской компании в качестве главного должностного лица, ответственного за принятие решений по операционной деятельности.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

В рамках действующей структуры Группы выделяются следующие сегменты:

- *Сегмент по производству металлопродукции (Россия)*, который включает Материнскую компанию и ее дочерние предприятия, вовлеченные в производство стали и метизов. Все значительные активы, производственные мощности, управленческие и административные ресурсы данного сегмента расположены в г. Магнитогорске Российской Федерации.
- *Сегмент по производству металлопродукции (Турция)*, который включает ММК Metalurji, вовлеченный в производство стали. Две площадки данного сегмента расположены в г. Искендеруне и г. Стамбуле (Турция).
- *Сегмент по добыче угля*, который включает ОАО «Белон» и его дочерние предприятия («Группа Белон»), вовлеченные в добычу и обогащение угля. Все значительные активы, производственные мощности, управленческие и административные ресурсы данного сегмента расположены в г. Белово Российской Федерации..

До изменений в структуре управления Группа представляла информацию по двум операционным сегментам: сегмент по производству металлопродукции и сегмент по добыче угля.

Рентабельность каждого из трех операционных сегментов оценивается на основе EBITDA по сегменту. EBITDA по сегменту рассчитывается на основе прибыли от операционной деятельности по сегменту, скорректированной на амортизацию и убыток от выбытия основных средств (вычитаются), а также на долю в финансовых результатах зависимых предприятий, включая обесценение вложений в зависимые предприятия (прибавляются). Так как данный расчет не является стандартным расчетом в соответствии с МСФО, определение показателя EBITDA Группы может отличаться от расчета аналогичного показателя другими компаниями.

Ценообразование при операциях между сегментами осуществляется на основе рыночных ориентиров.

Следующая таблица представляет оценку результатов деятельности сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	Производ- ство металло- продукции (Россия)		Производство металло- продукции (Турция)		Добыча угля		Исключение межсегмент- ных операций		Итого	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Выручка от реализации										
Продажи внешним покупателям	8,736	7,425	417	137	153	157	-	-	9,306	7,719
Продажи между сегментами	178	11	41	1	496	399	(715)	(411)	-	-
Итого выручка от реализации	8,914	7,436	458	138	649	556	(715)	(411)	9,306	7,719
EBITDA по сегменту	1,187	1,347	(66)	(11)	222	270	(7)	-	1,336	1,606
Амортизация	(746)	(711)	(75)	(20)	(66)	(95)	-	-	(887)	(826)
Убыток от выбытия	(62)	(136)	1	-	(9)	(23)	-	-	(70)	(159)

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	Производ- ство металло- продукции (Россия)		Производство металло- продукции (Турция)		Добыча угля		Исключение межсегмент- ных операций		Итого	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
основных средств										
Доля в финансовых результатах зависимых предприятий	(14)	(11)	-	-	-	-	-	-	(14)	(11)
Прибыль от операционной деятельности по МСФО	365	489	(140)	(31)	147	152	(7)	-	365	610

Сверка прибыли от операционной деятельности по МСФО и прибыли до налогообложения представлена в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 годов сверка активов и обязательств по сегментам с активами и обязательствами Группы представлена следующим образом:

	31 декабря 2011				
	Производство металло- продукции (Россия)	Производство металло- продукции (Турция)	Добыча угля	Исключение межсегмент- ных операций	Итого
Итого активы	15,108	2,101	904	(1,818)	16,295
Итого обязательства	5,643	1,597	326	(719)	6,847

	31 декабря 2010				
	Производство металло- продукции (Россия)	Производство металло- продукции (Турция)	Добыча угля	Исключение межсегмент- ных операций	Итого
Итого активы	14,781	1,475	1,008	(526)	16,738
Итого обязательства	5,078	932	473	(431)	6,052

9. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2011	2010
Производственные затраты		
Использованные сырье и материалы	5,820	4,241
Амортизация основных средств	864	801
Заработная плата и страховые взносы	900	719
Горно-шахтная проходка	39	66
Прочие расходы	270	252
	7,893	6,079
Увеличение остатка незавершенного производства, готовой продукции и товаров в пути	(137)	(127)
Итого	7,756	5,952

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

10. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2011	2010
Заработная плата и страховые взносы	258	213
Налоги, за исключением налога на прибыль	134	123
Профессиональные услуги	82	69
Амортизация основных средств и нематериальных активов	23	25
Расходы на страхование	19	25
Материалы	9	9
Актuarные убытки (Примечание 28)	6	8
Расходы на исследования и разработки	5	4
Прочее	24	19
Итого	560	495

11. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2011	2010
Транспортные расходы	414	492
Заработная плата и страховые взносы	15	12
Расходы на рекламу	5	2
Прочее	65	59
Итого	499	565

12. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2011	2010
Убыток от выбытия основных средств, нетто	70	159
Расход по сомнительным долгам	24	31
Чистый убыток/(прибыль) от переоценки и продажи ценных бумаг	16	(52)
Доход от продажи выбывающей группы (Примечание 6)	-	(33)
Чистые убытки/(прибыль) от выбытия прочих активов	10	(16)
(Сторно резерва)/резерв по судебным искам	(12)	2
Прочие убытки от операционной деятельности, нетто	18	6
Итого	126	97

13. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, прочие расходы в размере 96 млн. долл. США и 77 млн. долл. США соответственно пришлись на обязательные и добровольные социальные программы и поддержку социальных объектов

14. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	2011	2010
Процентные расходы по кредитам, займам и финансовому лизингу	171	135
Процентные расходы по резервам	5	5
Нетто убытки по процентным свопам	14	-
Итого	190	140

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Резерв по налогу на прибыль, созданный Группой и относящийся к различным юрисдикциям, составил в 2011 году и 2010 году соответственно:

	2011	2010
Расходы по текущему налогу на прибыль	82	74
Корректировки, признанные в текущем году в отношении текущего налога предыдущих лет	(29)	(22)
Отложенные налоговые (доходы)/расходы, нетто:	(69)	6
Итого расход по налогу на прибыль	(16)	58

Корректировки, признанные в 2011 и 2010 годах в отношении налога предыдущих лет, вызваны, главным образом, изменениями в оценочных значениях, которые были учтены в уточненных налоговых декларациях за соответствующий период. Соответствующее изменение отложенного налога также было отражено в результате этого обстоятельства.

Ставки налога на прибыль в других странах, где предприятия Группы ведут налогооблагаемую деятельность, варьируются от 10% to 20%.

Ниже приведена сверка суммы налога на прибыль, рассчитанной исходя из ставки налога на прибыль, действующей в Российской Федерации, и прибыли до налогообложения, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	2011	2010
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(141)	290
Резерв по налогу на прибыль, начисленный на прибыль до налогообложения по ставке в 20%, установленной для Материнской компании	(28)	58
Корректировки на:		
Эффект разницы в ставках налога на прибыль в других юрисдикциях	1	(1)
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	70	-
Изменения в непризнанных отложенных налоговых активах	(65)	-
Прочие постоянные разницы	6	1
(Доход)/расход по налогу на прибыль	(16)	58

Ниже приведена информация о движении отложенных налоговых активов и обязательств в текущем и в прошлом отчетных периодах:

	31 декабря	
	2011	2010
Отложенные налоговые обязательства на начало года, нетто	1,358	1,290
Продажа выбывающей группы	(1)	(12)

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	31 декабря	
	2011	2010
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(179)	85
Расход по отложенному налогу	(69)	6
Эффект пересчета в валюту представления	(62)	(11)
Отложенные налоговые обязательства на конец года, нетто	1,047	1,358

Налоговый эффект от временных разниц, приведший к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, представлен следующим образом:

	31 декабря	
	2011	2010
Дебиторская задолженность	17	30
Неиспользованные налоговые убытки	85	18
Инвестиционные налоговые льготы	58	-
Кредиторская задолженность	26	18
Основные средства	11	17
Инвестиции	12	14
Товарно-материальные запасы	11	5
Активы, предназначенные для продажи	2	-
Кредиты и займы	1	4
Зачет по отложенному налогу	(113)	-
Чистые отложенные налоговые активы	110	106
Основные средства	(1,205)	(1,213)
Инвестиции	(10)	(176)
Товарно-материальные запасы	(5)	(33)
Дебиторская задолженность	(27)	(23)
Кредиты и займы	(9)	(11)
Кредиторская задолженность	(14)	(8)
Зачет по отложенному налогу	113	-
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1,157)	(1,464)
Net deferred income tax liabilities	(1,047)	(1,358)

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов отложенное налоговое обязательство, возникшее в связи с разницей в оценке инвестиций, относящееся к нереализованной прибыли по долгосрочным ценным бумагам, классифицированным как имеющиеся в наличии для продажи, составило ноль млн. долл. США и 170 млн. долл. США соответственно (Примечание 21). В 2011 году, группа перевела долгосрочные ценные бумаги в юрисдикцию, где операции с ними не являются предметом налогообложения, в результате отложенное налоговое обязательство уменьшилось на 179 млн. долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов накопленная сумма временных разниц, связанных с нераспределенной прибылью дочерних предприятий, в отношении которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составила 748 млн. долл. США и 749 млн. долл. США соответственно. Обязательства не были отражены в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении данных временных разниц в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки использования этих разниц, и представляется вероятным, что данные разницы не изменятся в обозримом будущем.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

На основании данных прошлых периодов о размере налогооблагаемой прибыли и расчета сумм будущей налогооблагаемой прибыли за периоды, в течение которых возможно произвести вычет отложенных налоговых активов, руководство Группы полагает, что Группа сможет реализовать выгоды от использования вычитаемых временных разниц.

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспорт	Мебель и хозяйст- венный инвентарь	Добы- вающие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>							
На 1 января 2010 года	3,333	7,406	248	173	260	1,899	13,319
Поступления	113	259	16	8	21	1,798	2,215
Перемещения	491	762	21	32	42	(1,348)	-
Выбытия	(18)	(155)	(13)	(3)	-	(16)	(205)
Продажа выбывающей группы	(119)	(95)	-	(2)	(14)	(9)	(239)
Эффект пересчета в валюту представления	(25)	(56)	(6)	(2)	(1)	(15)	(105)
На 31 декабря 2010 года	3,775	8,121	266	206	308	2,309	14,985
Поступления	33	177	15	6	28	977	1,236
Перемещения	614	1,064	11	8	-	(1,697)	-
Выбытия	(17)	(118)	(4)	(2)	(5)	(15)	(161)
Продажа выбывающей группы	-	(1)	-	-	(8)	(1)	(10)
Перевод в активы предназначенные для продажи	-	-	-	-	-	(47)	(47)
Эффект пересчета в валюту представления	(219)	(461)	(16)	(12)	(18)	(73)	(799)
На 31 декабря 2011 года	4,186	8,782	272	206	305	1,453	15,204
<i>Амортизация</i>							
На 1 января 2010 года	(521)	(1,388)	(76)	(39)	(3)	-	(2,027)
Начисление за период	(169)	(584)	(28)	(18)	(22)	-	(821)
Выбытия	5	32	7	2	-	-	46
Продажа выбывающей группы	8	17	-	-	3	-	28
Эффект пересчета в валюту представления	5	14	-	(1)	(3)	-	15
На 31 декабря 2010 года	(672)	(1,909)	(97)	(56)	(25)	-	(2,759)

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспорт	Мебель и хозяйственный инвентарь	Добы- вающие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Начисление за период	(146)	(675)	(33)	(20)	(21)	-	(895)
Выбытия	6	11	3	1	5	-	26
Эффект пересчета в валюту представления	47	154	8	4	3	-	216
На 31 декабря 2011 года	(765)	(2,419)	(119)	(71)	(38)	-	(3,412)
<i>Остаточная стоимость</i>							
На 31 декабря 2010 года	3,103	6,212	169	150	283	2,309	12,226
На 31 декабря 2011 года	3,421	6,363	153	135	267	1,453	11,792

За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, начисленные проценты по кредитам и займам в сумме 51 млн. долл. США и 23 млн. долл. США соответственно были капитализированы и учтены в составе основных средств.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов основные средства балансовой стоимостью 1,520 млн. долл. США и 1,400 млн. долл. США соответственно находились в залоге в качестве обеспечения ряда долгосрочных и краткосрочных кредитов, полученных Группой (Примечания 25 и 30).

Обязательства по капитальным расходам представлены в Примечании 34.

По состоянию на 31 декабря 2011 года, руководство Группы проанализировало изменения в экономической среде, металлургии и операциях Группы по сравнению с 31 декабря 2010 года, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет обесценения основных средств по всем существенным единицам, генерирующим денежные потоки Группы. При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- Оценка будущих денежных потоков основана на финансовом прогнозе, утвержденном руководством и покрывающим период времени, равный пяти годам. Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении пятилетнего периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2%;
- Объемы производства прогнозировались исходя из текущих планов на 2012 год и стабильного объема производства, близкого к полной загрузке, в последующие периоды;
- Цены реализации металлопродукции в прогнозном периоде вырастут на 2% в 2012 году, 6% в 2013 году и не будут значительно изменяться в последующие периоды;
- Прогнозный объем продаж угольного концентрата остается неизменным в 2012 году и в дальнейшем растет в среднем на 4% в год;

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

- Прогнозные цены на уголь снизятся на 10% в 2012 году, вырастут на 5% в 2013 году, и в дальнейшем будут снижаться на 3-5% в год;
- Прогнозируемые операционные расходы были получены исходя из исторических данных по каждой единице, генерирующей денежные средства. Курс обмена валюты, используемый для перевода операционных расходов Группы из рублей в доллары США равнялся 31.50 рубль за доллар США;
- Ставка дисконтирования после вычета налогов была определена на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила от 11.2% до 12% (выраженная в долларах США) в зависимости от единицы, генерирующей потоки денежных средств.

Оценка будущих дисконтированных денежных потоков и соответствующий результат теста на обесценение особенно чувствительны к изменению следующих параметров:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% приводит к снижению справедливой стоимости чистых активов сегментов Добыча Угля и Производство Металлопродукции (Россия) на 9%, и не приводит к убыткам от обесценения; и приводит к снижению справедливой стоимости чистых активов сегмента Производство Металлопродукции (Турция) на 10% и убыткам от обесценения основных средств в размере 121 млн. долл. США;
- Уменьшение будущей планируемой прибыли на 10% приводит к снижению справедливой стоимости чистых активов сегментов Производство Металлопродукции (Россия), Производство Металлопродукции (Турция) и Добыча Угля на 0%, 13% и 21%, соответственно, и приводит к обесценению основных средств сегмента Производство Металлопродукции (Турция) в размере 169 млн. долл. США.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем.

17. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

Ниже представлены изменения в балансовой стоимости деловой репутации в течение 2011 и 2010 годов:

	2011	2010
Остаток на начало года	290	292
Эффект пересчета в валюту представления	(16)	(2)
Остаток на конец года	274	290

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Балансовая стоимость деловой репутации была распределена между генерирующими денежные потоки единицами следующим образом:

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Добыча угля	233	247
Производство металлопродукции (Россия)	40	42
Производство металлопродукции (Турция)	1	1
Итого	274	290

Деловая репутация не подверглась обесценению в 2011 и 2010 годах.

Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определялась на основе расчета стоимости актива в пользовании, для которого использовались следующие специфические допущения:

- Оценка будущих денежных потоков основана на финансовом прогнозе, утвержденном руководством и покрывающим период времени, равный пяти годам. Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении пятилетнего периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2%;
- Объемы производства прогнозировались исходя из текущих планов на 2012 год и стабильного объема производства, близкого к полной загрузке, в последующие периоды;
- Прогнозный объем продаж угольного концентрата остается неизменным в 2012 году и в дальнейшем растет в среднем на 4% в год;
- Прогнозные цены на уголь снизятся на 10% в 2012 году, вырастут на 5% в 2013 году, и в дальнейшем будут снижаться на 3-5% в год;
- Цены реализации металлопродукции в прогнозном периоде вырастут на 2% в 2012 году, 6% в 2013 году и не будут значительно изменяться в последующие периоды;
- Ставка дисконтирования после вычета налогов была определена на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 11.5% (выраженная в долларах США) для генерирующей единицы Добыча Угля.

Оценка будущих дисконтированных денежных потоков и соответствующий результат теста на обесценение особенно чувствительны к изменению следующих параметров:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% приводит к снижению справедливой стоимости чистых активов сегментов Добыча Угля и Производство Металлопродукции (Россия) на 9%, и не приводит к убыткам от обесценения; и приводит к снижению справедливой стоимости чистых активов сегмента Производство Металлопродукции (Турция) на 10% и убыткам от обесценения деловой репутации в размере 1 млн. долл. США;
- Уменьшение будущей планируемой прибыли на 10% приводит к снижению справедливой стоимости чистых активов сегментов Производство Металлопродукции (Россия), Производство Металлопродукции (Турция) и Добыча Угля на 0%, 13% и 21%, соответственно, и приводит к обесценению деловой репутации сегментов Производство Металлопродукции (Россия), Производство Металлопродукции (Турция) и Добыча Угля в размере 0 млн. долл. США, 1 млн. долл. США и 109 млн. долл. США, соответственно.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем.

18. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Лицензии	Программное обеспечение	Прочие нематериальные активы	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>				
На 1 января 2010 года	36	18	14	68
Поступления	2	4	4	10
Выбытия	-	(2)	-	(2)
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	-	-	(1)
На 31 декабря 2010 года	37	20	18	75
Поступления	1	4	3	8
Выбытия	(1)	(2)	-	(3)
Эффект пересчета в валюту представления	(2)	(1)	(1)	(4)
На 31 декабря 2011 года	35	21	20	76
<i>Накопленная амортизация</i>				
На 1 января 2010 года	(11)	(11)	(9)	(31)
Амортизационные отчисления	(4)	(4)	(4)	(12)
Выбытия	-	2	-	2
Эффект пересчета в валюту представления	-	-	-	-
На 31 декабря 2010 года	(15)	(13)	(13)	(41)
Амортизационные отчисления	(4)	(4)	(3)	(11)
Выбытия	1	2	-	3
Эффект пересчета в валюту представления	1	-	1	2
На 31 декабря 2011 года	(17)	(15)	(15)	(47)
<i>Остаточная стоимость</i>				
На 31 декабря 2010 года	22	7	5	34
На 31 декабря 2011 года	18	6	5	29

Ниже представлена оценка амортизационных отчислений последующих пяти лет и далее:

Год, заканчивающийся 31 декабря,	
2012	7
2013	5
2014	3
2015	2

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Год, заканчивающийся 31 декабря,	
Далее	12
Итого	29

Фактические амортизационные отчисления будущих периодов могут отличаться от представленных выше вследствие приобретения новых нематериальных активов, изменений в оценке сроков полезного использования, изменений в технологиях и других факторов.

Прочие нематериальные активы не подвергались обесценению в 2011 и 2010 годах.

19. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены следующим образом:

Зависимое предприятие	Страна регистрации	Балансовая стоимость инвестиций 31 декабря		Доля владения и процент голосов, % 31 декабря	
		2011	2010	2011	2010
ООО «ММК Транс»	Россия	31	27	50%	50%
Прочие	Россия	-	2	50%	50%
Итого		31	29		

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, Группа также владела 50% долей в ЗАО «Шахта Казанковская», зависимом предприятии Группы. На основании информации, полученной руководством Группы, и знания отрасли, Группа полагает, что в будущем не получит экономических выгод от инвестиций в ЗАО «Шахта Казанковская». В результате, инвестиции в компанию на 31 декабря 2008 года были полностью списаны и по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов текущая стоимость данных инвестиций не отражалась в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. Ниже представлено движение в непризнанной доле в убытках ЗАО «Шахта Казанковская»:

	2011	2010
Остаток на начало года	11	6
Доля в убытках за годг	5	5
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	-
Остаток на конец года	15	11

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Обобщенная финансовая информация по зависимым предприятиям Группы представлена ниже:

	31 декабря	
	2011	2010
Всего активов	213	185
Всего обязательств	(148)	(126)
Чистые активы	65	59
Доля Группы в чистых активах зависимых предприятий	32	30
	2011	2010
Всего выручка	258	243
Всего прибыль за год	28	23
Доля Группы в прибыли зависимых предприятий	14	11

За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, дивидендный доход, полученный от зависимых предприятий, составил 9 млн. долл. США и 4 млн. долл. США, соответственно (Примечание 31).

20. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря	
	2011	2010
Материалы	941	677
Готовая продукция и товары для перепродажи	608	345
Незавершенное производство	180	149
Горно-шахтная проходка	87	79
Товары в пути	-	6
Итого	1,816	1,256
За вычетом резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам	(40)	(20)
Итого запасы, нетто	1,776	1,236

Ниже представлено движение в резерве по устаревшим и медленно оборачиваемым запасам:

	2011	2010
Остаток на начало года	20	22
Изменение резерва	23	(5)
Эффект пересчета в валюту представления	(3)	3
Остаток на конец года	40	20

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов запасы балансовой стоимостью ноль млн. долл. США и 2 млн. долл. США соответственно находились в залоге в качестве обеспечения ряда краткосрочных кредитов, полученных Группой (Примечание 30).

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

20. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2011	2010
Торговая дебиторская задолженность	641	690
Авансы выданные	71	78
Дебиторская задолженность от продажи выбывающей группы (Примечание 6)	-	55
Расходы будущих периодов	11	15
Прочая дебиторская задолженность	54	96
	777	934
Резерв по сомнительным долгам	(160)	(143)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	617	791

Аккредитивы и гарантии полученные в отношении непросроченной торговой дебиторской задолженности, по которой не создан резерв под обесценение составили 56 млн. долл. США.

Анализ просроченной дебиторской задолженности, по которой не создан резерв под обесценение, представлен следующим образом:

	31 декабря	
	2011	2010
Менее 30 дней	8	35
30-60 дней	3	2
60-90 дней	1	1
90-120 дней	1	-
Более 120 дней	12	16
Итого	25	54

Руководство Группы полагает, что данная просроченная дебиторская задолженность будет собрана в полном объеме.

Движение резерва по сомнительным долгам, представлено следующим образом:

	31 декабря	
	2011	2010
Остаток на начало года	143	109
Увеличение резерва по сомнительным долгам	24	31
Эффект пересчета в валюту представления	(7)	3
Остаток на конец года	160	143

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

21. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря	
	2011	2010
Долгосрочные инвестиции		
Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости		
Котирующиеся ценные бумаги	675	1,034
Некотирующиеся ценные бумаги	9	10
Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Векселя к получению, ставка процента 2.8% годовых	99	-
Долгосрочные займы выданные	2	7
Итого долгосрочные инвестиции	785	1,051
Краткосрочные инвестиции		
Вложения, удерживаемые до погашения, учитываемые по амортизированной стоимости		
Векселя к получению	1	1
Займы, выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Краткосрочные займы выданные	-	39
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения как прибылей и убытков		
Торговые долевые ценные бумаги	41	128
Торговые долговые ценные бумаги	1	20
Паи инвестиционного фонда	4	5
Итого краткосрочные инвестиции	47	193

Долгосрочные котирующиеся ценные бумаги, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой вложения в акции иностранной компании, в которой Группа имеет менее чем 20% пакет акций и не имеет возможности осуществлять значительное влияние. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов нерезализованная прибыль и убыток по данным ценным бумагам составила 539 млн. долл. США и 680 млн. долл. США соответственно, за вычетом соответствующего эффекта налога на прибыль в размере 0 млн. долл. США и 170 млн. долл. США соответственно.

Долевые ценные бумаги, предназначенные для торговли, представляют собой ликвидные акции российских компаний, обращающиеся на бирже. Они отражены по рыночной стоимости на конец периода, определенной на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Долговые ценные бумаги, предназначенные для торговли, представляют собой ликвидные обращающиеся на публичном рынке облигации российских компаний. Они отражаются по

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

рыночной стоимости на конец периода, определяемой на основе данных о ценах торгов, полученных от инвестиционных брокеров.

Чистый (убыток)/прибыль от переоценки и реализации ценных бумаг, предназначенных для торговли, за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, составил (16) млн. долл. США и 52 млн. долл. США соответственно. Данные результаты были включены в состав прочих операционных (расходов)/доходов в консолидированном отчете о совокупных доходах и расходах.

22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря	
	2011	2010
Счета в банках, руб.	35	246
Счета в банках, евро	22	40
Счета в банках, долл. США	19	36
Счета в банках, швейцарские франки	4	4
Банковские депозиты, руб.	147	166
Банковские депозиты, долл. США	103	8
Банковские депозиты, новые турецкие лиры	11	7
Банковские депозиты, евро	83	1
Банковские векселя, руб.	-	7
Итого	424	515

По состоянию на 31 декабря 2011 года, средневзвешенная ставка по банковским депозитам со сроками погашения не превышающими 90 дней были равны 8.25% для депозитов в рублях (31 декабря 2010: 3.61%), 1.5% - 4.5% для депозитов в долларах США (31 декабря 2010: 0.45% - 1.25%), 8.5% - 10% для депозитов в новых турецких лирах (31 декабря 2010: 6% - 7.25%) и 1.6% - 4.5% для депозитов в евро.

23. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Часть внеоборотных активов, относящихся к сегменту по добыче угля, представлена в качестве группы активов, предназначенных для продажи, в соответствии с планами руководства Группы по реализации непрофильных активов. Ведется активная деятельность по продаже данных активов и планируется реализовать их в течение года. По состоянию на 31 декабря 2011 года активы, предназначенные для продажи, представлены затратами в незавершенном строительстве на сумму 15 млн. долл. США

Данные активы отражены по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Убыток от обесценения в сумме 29 млн. долл. США был признан в консолидированном отчете о совокупных доходах и расходах.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

24. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

	31 декабря	
	2011	2010
Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 рубль (в тыс.)	11,174,330	11,174,330

Выпущенные и оплаченные акции представлены следующим образом:

Количество обыкновенных акций в тысячах	Акции,		
	Выпущенные акции	выкупленные Компанией	Выпущенные акции, нетто
Остаток на 1 января 2010 года	11,174,330	(72,003)	11,102,327
Выкуп собственных акций	-	(186,593)	(186,593)
Продажа собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	-	89,390	89,390
Остаток на 31 декабря 2010 года	11,174,330	(169,206)	11,005,124
Выкуп собственных акций	-	(32,276)	(32,276)
Продажа собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	-	33,230	33,230
Остаток на 31 декабря 2011 года	11,174,330	(168,252)	11,006,078

Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа владела 168,225 тыс. и 169,206 тыс. выпущенных обыкновенных акций Материнской компании соответственно.

Все собственные акции, выкупленные у акционеров, отражаются по фактической стоимости приобретения.

Резерв по переоценке инвестиций

Резерв по переоценки инвестиций состоит из накопленных изменений справедливой стоимости инвестиций, удерживаемых для продажи, имеющих в наличии на отчетную дату, и отражается в соответствии с учетной политикой описанной в Примечании 3.

Резерв накопленных курсовых разниц

Резерв накопленных курсовых разниц включает в себя все разницы возникающие при пересчете финансовых результатов зарубежных операций Группы. Резерв отражается в соответствии с учетной политикой описанной в Примечании 3.

Права голоса владельцев акций

Владельцы полностью оплаченных обыкновенных акций имеют право одного голоса на акцию на ежегодном общем собрании акционеров Материнской компании.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Дивиденды

20 мая 2011 года, Материнская компания объявила о выплате окончательных дивидендов в размере 0.33 руб. (USD 0.01) на одну обыкновенную акцию по результатам года, закончившегося 31 декабря 2010 года на общую сумму 132 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 2 млн. долл. США.

21 мая 2010 года Материнская компания объявила о выплате окончательных дивидендов в размере 0.37 руб. (0.01 долл. США) на одну обыкновенную акцию по результатам года, закончившегося 31 декабря 2009 года, на общую сумму 134 млн. долл. США. Из указанной общей суммы дивидендов на предприятия Группы приходится 1 млн. долл. США.

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года и 2010 года, Группа выплатила дивиденды, относящиеся к предыдущим годам, в сумме 121 млн. долл. США и 189 млн. долл. США соответственно

25. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Тип процентной ставки	Средневзвешенная годовая процентная ставка по состоянию на 31 декабря		31 декабря	31 декабря
		2011	2010	2011	2010
Необеспеченные корпоративные облигации, руб.	Фиксированная	8%	8%	679	611
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	5%	6%	362	424
Обеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	5%	6%	337	367
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	2%	1%	639	406
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	5%	241	280
Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	7%	-	416	-
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	4%	4%	7	10
Необеспеченные кредиты, евро	Плавающая	3%	3%	386	346
Обеспеченные аккредитивы, евро	Плавающая	-	2%	-	10
				3,067	2,454

Облигации

В апреле 2010 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 8,000 млн. руб. (273 млн. долл. США на дату размещения с полугодовым купонным периодом и ставкой 7.65% годовых, подлежащие погашению в апреле 2013 года.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

В сентябре 2010 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 5,000 млн. руб. (161 млн. долл. США на дату размещения с полугодовым купонным периодом и ставкой 6.47% годовых, подлежащие погашению в марте 2012 года.

В марте 2011 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 5,000 млн. руб. (175 млн. долл. США на дату размещения) с полугодовым купонным периодом и ставкой 7.65% годовых, подлежащие погашению в феврале 2014 года.

В июле 2011 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 5,000 млн. руб. (177 млн. долл. США на дату размещения) с полугодовым купонным периодом и ставкой 7.20% годовых, подлежащие погашению в июле 2014 года.

В июле 2011 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 5,000 млн. руб. (180 млн. долл. США на дату размещения) с полугодовым купонным периодом и ставкой 7.25% годовых, подлежащие погашению в июле 2014 года.

Кредиты и займы

Группа получает кредиты, деноминированные в рублях, долларах США и евро, от различных банков. Долговые обязательства включают необеспеченные и обеспеченные кредиты, а также кредитные линии. На 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа имела в своем распоряжении неиспользованные средства в рамках кредитных линий в размере 426 млн. долл. США и 993 млн. долл. США соответственно.

На банковские кредиты распространяются определенные ограничения, включая, среди прочих:

- соотношение консолидированной задолженности к консолидированному показателю EBITDA не должно превышать 3.5:1;
- соотношение консолидированного показателя EBITDA к консолидированному показателю стоимости обслуживания долга не должно быть менее чем 1.3:1; и
- соотношение консолидированной задолженности к консолидированному капиталу не должно превышать 1:1.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа соответствовала ограничениям, распространяющимся на полученные банковские кредиты.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов долгосрочные кредиты были обеспечены основными средствами Группы с остаточной балансовой стоимостью 1,500 млн. долл. США и 1,399 млн. долл. США соответственно, и акциями дочернего предприятия Группы на сумму 730 млн. долл. США и 279 млн. долл. США соответственно.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

График погашения задолженности

Год, заканчивающийся 31 декабря

2012 года (представлено в виде текущей части долгосрочных кредитов и займов,

Примечание 30)	940
2013 года	1,261
2014 года	879
2015 года	297
2016 года и в последующие периоды	630

Итого	4,007
--------------	--------------

26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

В приведенной ниже таблице представлены минимальные суммы арендных платежей по договорам финансовой аренды вместе с дисконтированной стоимостью чистых минимальных арендных платежей по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

	Минимальные арендные платежи (недисконтированные) 31 декабря		Дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей 31 декабря	
	2011	2010	2011	2010
К уплате в течение первого года	7	14	6	13
К уплате в течение второго года	1	7	1	6
К уплате в течение третьего года	-	1	-	1
К уплате в течение пятого и последующих лет	-	-	-	-
Итого	8	22	7	20
За вычетом суммы процентов	(1)	(2)		
Дисконтированная стоимость чистых минимальных арендных платежей	7	20	7	20
Представленные в консолидированном отчете о финансовом положении как:				
текущая часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде			6	13
долгосрочные обязательства по финансовой аренде			1	7
Итого			7	20

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов средневзвешенная эффективная ставка по обязательствам по финансовой аренде составляла 18 %.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов арендуемое имущество с остаточной балансовой стоимостью 27 млн. долл. США и 46 млн. долл. США соответственно отражено в составе объектов основных средств следующим образом:

	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость
Машины и оборудование	40	(13)	27
Остаток на 31 декабря 2011 года	40	(13)	27
Машины и оборудование	57	(11)	46
Остаток на 31 декабря 2010 года	57	(11)	46

27. РЕЗЕРВ ПОД РЕКУЛЬТИВАЦИЮ ЗЕМЕЛЬ

	31 декабря	
	2011	2010
Остаток на начало года	18	16
Эффект развертывания ставки дисконтирования	3	3
Изменения в оценочных суждениях	27	-
Эффект пересчета в валюту представления	(4)	(1)
Остаток на конец года	44	18

Затраты на рекультивацию земель, главным образом, включают в себя затраты на восстановление растительного покрова почв, поврежденных в процессе разработки разреза «Новобачатский». Прочие затраты относятся к ожидаемым затратам по закрытию шахт после извлечения ресурсов.

Ожидаемые затраты на рекультивацию и закрытие шахт после учета эффекта дисконтирования были включены в стоимость соответствующих групп основных средств.

В процессе формирования оценки ожидаемых затрат руководство консультировалось с инженерами Группы, которые руководствовались требованиями властей в отношении подобных участков, требующих схожих по содержанию восстановительных работ. В связи с долгосрочной природой данного обязательства самым значительным фактором неопределенности в процессе оценки резерва являются затраты, которые будут фактически понесены. В частности, Группа сделала допущение, что произведет необходимую рекультивацию земель, используя имеющиеся на данный момент технологии и материалы.

28. ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

Планы с установленными взносами

Суммы взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации, составили в 2011 и 2010 годах 191 млн. долл. США и 123 млн. долл. США соответственно.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Планы с установленными выплатами

Группа предоставляет своим сотрудникам, вышедшим на пенсию до 1 апреля 2001 года, возможность участвовать в пенсионном плане с установленными выплатами. С 1 апреля 2001 года сотрудники, вышедшие на пенсию после указанной даты, не имеют возможности участвовать в данном плане. Помимо этого на некоторых компаниях Группы существует план с установленными выплатами для сотрудников вышедших на пенсию после 1 апреля 2001 года.

Выплата пенсий в рамках указанных планов с установленными выплатами осуществляется независимым благотворительным фондом БОФ «Металлург».

Данный фонд не имеет активов, предназначенных для сотрудников, участвующих в пенсионных планах.

Сотрудники, участвующие в пенсионном плане с установленными выплатами, получают пожизненные пенсии, размер которых составил от 350 руб. (11.92 долл. США) до 700 руб. (23.83 долл. США) в месяц в зависимости от фактического стажа работы и уровня квалификации.

В 2011 и 2010 годах, Группа перечисляла ежемесячные платежи в фонд в размере 532 руб. (18.11 долл. США) и 557 руб. (18.32 долл. США) соответственно за каждого пенсионера. Впоследствии фонд распределял указанные средства между пенсионерами.

Основные актуарные допущения, использованные Группой при прогнозировании обязательств по пенсионным выплатам и определении чистых периодических расходов по выплате пенсий за 2011 и 2010 годы, представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2011	2010
Ставка дисконтирования	8.1%	7.3%
Будущие увеличения пенсионных выплат	6.5%	7.5%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программы с момента выхода на пенсию	9.4	9.2

Некоторые компоненты чистых суммарных расходов по пенсионным планам составили в 2011 и в 2010 годах соответственно:

	2011	2010
Затраты по процентам	2	2
Актуарные убытки	6	8
Итого	8	10

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

В консолидированном отчете о совокупном доходе чистые суммарные расходы по пенсионным планам отражены в составе административных расходов.

Изменения текущей стоимости обязательств по выплате пенсионных пособий представлены следующим образом:

	2011	2010
Текущая стоимость на начало года	28	21
Процентные расходы	2	2
Актuarные убытки	6	8
Выплаты за год	(4)	(3)
Эффект пересчета в валюту представления	(2)	-
Накопленные обязательства по выплате пенсий на конец года	30	28
Представленные в консолидированном отчете о финансовом положении как:		
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	3	3
Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	27	25
Итого	30	28

Прогнозируется выплата следующих сумм пособий пенсионерам по плану с установленными выплатами:

Год, заканчивающийся 31 декабря,	
2012 года	3
2013 года	3
2014 года	3
2015 года	3
2016-2020 годов	10
Последующие периоды	8
Итого	30

29. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря	
	2011	2010
Торговая дебиторская задолженность	625	569
Авансы, полученные от покупателей	351	201
Дивиденды начисленные	5	16
Задолженность по прочим налогам	88	82
Задолженность по заработной плате	85	67
Процентные свопы (а)	14	-
Прочие текущие обязательства	26	36
Итого	1,194	971

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

(а) Данная сумма представляет собой справедливую стоимость процентных свопов, заключенных одной из компаний Группы на сумму 912,087,132 долл. США. Компания использует данные инструменты для снижения рисков связанных с изменением ставки LIBOR. При первоначальном признании Компания не отнесла данные инструменты к инструментам хеджирования, и не учитывает их как инструменты хеджирования. Убыток от процентных свопов в размере 14 млн. долл. США был признан в финансовых расходах в консолидированном отчете о совокупных доходах и расходах.

Анализ торговой и прочей кредиторской задолженности по срокам погашения:

	31 декабря	
	2011	2010
К погашению в срок:		
До одного месяца	702	631
От одного до трех месяцев	23	29
От трех месяцев до одного года	104	110
Итого	829	770

На 31 декабря 2011 и 2010 годов, просроченная кредиторская задолженность составила 236 млн. долл. США и 186 млн. долл. США, соответственно.

30. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, А ТАКЖЕ ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ

		Средневзвешенная годовая процентная ставка по состоянию на 31 декабря		31 декабря	
Тип процентной ставки		2011	2010	2011	2010
Краткорочные кредиты и займы:					
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	2%	2%	145	150
Обеспеченные кредиты, евро	Плавающая	3%	1%	49	20
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	3%	-	193	-
Необеспеченный кредит, новая турецка лира		-	-	1	-
				388	170
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов:					
Необеспеченные корпоративные облигации, руб.	Фиксированная	7%	10%	367	372
Обеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	5%	6%	109	117
Необеспеченные кредиты, евро	Плавающая	3%	3%	85	33
Обеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	5%	6%	73	18
Необеспеченные кредиты, долл. США	Плавающая	2%	2%	172	262

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

Необеспеченные кредиты, руб.	Фиксированная	7%	-	31	-
Необеспеченные кредиты, долл. США	Фиксированная	5%	5%	91	86
Необеспеченные кредиты, евро	Фиксированная	4%	4%	3	3
Обеспеченные аккредитивы, долл. США	Плавающая	-	1%	-	1
Обеспеченные аккредитивы, евро	Плавающая	3%	2%	9	12
				<u>940</u>	<u>904</u>
Итого				<u>1,328</u>	<u>1,074</u>

Средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов составляли:

	31 декабря	
	2011	2010
Деноминированные в рублях	7%	10%
Деноминированные в долларах США	3%	3%
Деноминированные в евро	4%	3%

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов краткосрочные кредиты и займы были обеспечены основными средствами с остаточной балансовой стоимостью 20 млн. долл. США и 1 млн. долл. США соответственно, товарно-материальными запасами на сумму ноль млн. долл. США и 2 млн. долл. США соответственно.

Ниже представлен график погашения краткосрочных и текущей части долгосрочных долговых обязательств:

	31 декабря	
	2011	2010
В течение:		
1 месяца	169	63
От 1 до 3 месяцев	396	225
От 3 месяцев до 1 года	<u>763</u>	<u>786</u>
Итого	<u>1,328</u>	<u>1,074</u>

31. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Операции со связанными сторонами и соответствующие остатки в расчетах

Операции между Материнской компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися связанными сторонами Материнской компании, были исключены при консолидации, и информация по ним в данном примечании не раскрывается.

Группа осуществляет операции со связанными сторонами в процессе ведения своей обычной операционной деятельности, в частности, осуществляет закупки и продажи товаров и услуг, а также осуществляет операции по финансированию отдельных связанных сторон или привлекает средства финансирования от них. Операции со связанными сторонами проводятся на условиях, не всегда применимых к операциям с третьими сторонами.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Информация о предоставлении гарантий в пользу связанных сторон представлена в Примечании 32.

Информация об операциях Группы со связанными сторонами и соответствующих остатках в расчетах на 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлена ниже.

а) Операции с зависимыми предприятиями Группы

	2011	2010
<i>Закупки</i>	192	106
<i>Дивиденды полученные</i>	9	4
	31 декабря	
Остатки в расчетах	2011	2010
<i>Дебиторская задолженность</i>	4	8
<i>Кредиторская задолженность</i>	7	6

б) Операции с компаниями под общим контролем

	2011	2010
<i>Процентный доход</i>	1	-
	31 декабря	
Остатки в расчетах	2011	2010
<i>Векселя к получению</i>	99	-
<i>Уплата процентов</i>	1	-

с) Операции с прочими связанными сторонами

	2011	2010
<i>Выручка от реализации</i>	1	2
<i>Закупки</i>	198	165
<i>Плата за пользование банковскими услугами</i>	10	4
	2011	2010
<i>Полученные кредиты и овердрафты</i>	2	1
<i>Погашенные кредиты и овердрафты</i>	2	19

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	31 декабря	
	2011	2010
Остатки в расчетах		
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	36	70
<i>Кредиторская задолженность</i>	5	4

Все суммы в расчетах не обеспечены, и ожидается, что они будут погашены денежными средствами.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы

Ключевой управленческий персонал Группы получает только краткосрочное вознаграждение. За год, закончившийся 31 декабря 2011 и 2010 годов, ключевой управленческий персонал получил вознаграждение в сумме 26 млн. долл. США и 14 млн. долл. США соответственно.

32. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Основные риски, присущие деятельности Группы, включают в себя риск ликвидности, кредитный риск, риск изменения процентных ставок и курсов валют, риск изменения цен на долевые инструменты. Описание рисков Группы и политики управления указанными рисками приведено ниже.

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа тщательно контролирует и управляет своим риском ликвидности. Группа использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы удостовериться в наличии денежных средств, необходимых для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов Группы (сроки погашения прочих обязательств представлены в Примечаниях 26 и 29), базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

2011	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	Итого	В течение 1-го месяца	От одного до трех месяцев	От трех до двенадцати месяцев	От двух до пяти	Далее
Кредиты и займы с фиксированной ставкой							
Основная сумма	7%	2,252	27	157	422	1,470	176
Проценты		328	22	25	120	146	15
		2,580	49	182	542	1,616	191

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

2011	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	Итого	В течение 1-го месяца	От одного до трех месяцев	От трех до двенадцати месяцев	От двух до пяти	Далее
Кредиты и займы с плавающей ставкой							
Основная сумма	3%	2,196	101	212	372	1,211	300
Проценты		191	14	13	31	113	20
		2,387	115	225	403	1,324	320
Итого		4,967	164	407	945	2,940	511

2010	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	Итого	В течение 1-го месяца	От одного до трех месяцев	От трех до двенадцати месяцев	От двух до пяти	Далее
Кредиты и займы с фиксированной ставкой							
Основная сумма	7%	1,793	6	2	583	947	255
Проценты		306	16	10	106	148	26
		2,099	22	12	689	1,095	281
Кредиты и займы с плавающей ставкой							
Основная сумма	3%	1,789	35	222	300	780	452
Проценты		198	9	8	22	122	37
		1,987	44	230	322	902	489
Итого		4,086	66	242	1,011	1,997	770

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств стороной контракта и, вследствие этого, возникновения финансового убытка у Группы. Финансовые инструменты, которые способны создавать существенные кредитные риски для Группы, состоят, главным образом, из денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов и дебиторской задолженности, включая необеспеченную торговую и прочую дебиторскую задолженность.

При заключении сделок с новым контрагентом Группа оценивает кредитоспособность потенциального контрагента и определяет кредитные лимиты, индивидуальные для каждого контрагента. Кредитные лимиты контрагентов регулярно пересматриваются как минимум на ежегодной основе.

Максимальная сумма кредитного риска Группы равняется балансовой стоимости финансовых активов, представленной в консолидированной финансовой отчетности Группы с учетом всех применимых взаимозачетов и резервов под обесценение, и сумме финансовых гарантий по кредитам, полученным зависимыми сторонами Группы, а также третьими лицами.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

На 31 декабря 2011 и 2010 годов максимальная сумма кредитного риска Группы по дебиторской задолженности, включая дебиторскую задолженность от связанных сторон, по категориям покупателей была следующей:

	31 декабря	
	2011	2010
Автопроизводители	31	48
Трейдера	117	171
Трубопрокатное производство	112	144
Прочие	221	184
Итого	481	547

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группой были выданы финансовые гарантии ряду третьих сторон, указанные в приведенной ниже таблице: 31 декабря:

	31 декабря	
	2011	2010
Долгосрочные	-	3
Краткосрочные	-	-
Итого	-	3

Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. В настоящее время Группа не использует инструменты хеджирования для управления рисками, связанными с изменением курсов валют.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов декабря 2010 и 2009 годов текущая стоимость монетарных активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, кроме функциональной валюты, составила:

	31 декабря 2011		31 декабря 2010	
	EUR	USD	EUR	USD
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	105	122	41	44
Займы	-	-	-	33
Векселя к получению	54	44	-	-
Торговая дебиторская задолженность	19	69	31	51
Итого активы	178	235	72	128
Обязательства				
Торговая кредиторская задолженность	(33)	(53)	(116)	(100)
Кредиты и займы	(949)	(1,952)	(819)	(1,726)
Итого обязательства	(982)	(2,005)	(935)	(1,826)

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	31 декабря 2011		31 декабря 2010	
	EUR	USD	EUR	USD
Итого чистая позиция	(804)	(1,770)	(863)	(1,698)

В таблице ниже представлен анализ чувствительности Группы к ослаблению российского рубля относительно доллара США и Евро на 10%, что, по мнению руководства Группы, является подходящей мерой в текущей экономической ситуации.

	Влияние евро		Влияние доллара США	
	2011	2010	2011	2010
Убыток	(80)	(86)	(177)	(171)

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности Группы к изменению плавающих процентных ставок (LIBOR, EURIBOR, Mosprime) на 1% годовых, что, по мнению руководства Группы, является подходящей мерой в текущей экономической ситуации. Приведенный ниже анализ проводился для кредитов и займов, основываясь на допущении о том, что уровень задолженности на конец года сохраняется в течение всего года.

	31 декабря	
	2011	2010
Доход или убыток	22	18

Риск изменения цен на долговые или долевыми инструменты

Группа подвержена риску изменения цен на долевыми и долговые инструменты в связи с наличием у нее финансовых вложений в акции и облигации. Определенная часть вложений Группы удерживается в стратегических целях, а не с целью перепродажи. Описанный ниже анализ чувствительности проводился исходя из подверженности риску колебания цен на акции и облигации на отчетную дату.

Если бы цены на ценные бумаги были на 5% выше/ниже, то:

- резерв по переоценке инвестиций в составе капитала увеличился/сократился бы на 34 млн. долл. США (2010: увеличение/уменьшение на 52 млн. долл. США) в результате изменения справедливой стоимости котирующихся акций, имеющихся в наличии для продажи; и
- чистая прибыль Группы за 2011 год увеличилась/сократилась бы на 2 млн. долл. США (2010: увеличение/уменьшение на 7 млн. долл. США), в результате изменения справедливой стоимости котирующихся долевыми и долговыми ценными бумагами, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в прибылях и убытках.

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

33. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет мероприятия по управлению капиталом за счет оптимизации структуры долга и собственного капитала, при котором предприятия Группы будут способны непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Капитал Группы состоит из полученных кредитов и займов (Примечания 25 и 30), уставного капитала (Примечание 24) и нераспределенной прибыли.

Руководство Группы проводит обзор структуры капитала Группы на ежегодной основе. В рамках данного обзора руководство анализирует стоимость капитала и риски, присущие каждому его классу. На основе данных рекомендаций Группа осуществляет регулирование капитала путем выплаты дивидендов, а также посредством привлечения дополнительного кредитного финансирования или погашения существующих кредитов и займов.

В 2011 году по сравнению с предыдущими периодами подход Группы к управлению капиталом существенно не изменился.

34. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РАСХОДАМ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Обязательства капитального характера**

В ходе своей финансово-хозяйственной деятельности Группа заключает различные договоры, по условиям которых Группа несет обязательства по инвестированию или обеспечению финансирования определенных проектов. По мнению руководства Группы, указанные обязательства по предоставлению средств оформляются с использованием стандартных условий, принимающих во внимание экономическую целесообразность каждого проекта, и не должны привести к возникновению необоснованных потерь для Группы.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа заключила договоры на сумму приблизительно 7,959 млн. долл. США с целью приобретения в 2012-2017 годах основных средств, коксующего угля, цинка, алюминия, железной руды и природного газа (по состоянию на 31 декабря 2010 года – 15,221 млн. долл. США). Штрафы по вышеуказанным договорам могут быть уплачены/ получены при определенных обстоятельствах и в случае, если условия поставки не соблюдены. Руководство не ожидает, что такие обстоятельства приведут к убыткам для Группы.

В прошлые периоды Группа передала некоторые объекты социальной сферы муниципальным органам власти. Руководство Группы полагает, что Группа будет продолжать осуществлять частичное финансирование указанных объектов социальной инфраструктуры в обозримом будущем. Соответствующие расходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их понесения.

Операционная аренда

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа осуществляет платежи по земельному налогу, сумма которого рассчитывается с учетом общей площади занимаемых земельных участков и места их расположения. Сумма земельного налога за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, приблизительно составила 20 млн. долл. США и 19 млн. долл. США соответственно.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы до 2061 года. Минимальные арендные платежи, причитающиеся по договорам операционной аренды земли, по состоянию на 31 декабря 2011 года представлены ниже:

	2011	2010
В течение первого года	10	7
В течение второго года	4	3
В последующие годы	75	44
	89	54

Банковские гарантии

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, банковские гарантии, выданные поставщикам и государственным органам составили 8 млн. долл. США и 5 млн. долл. США соответственно.

На 31 декабря 2011 года, выданные аккредитивы составили 14 млн. долл. США (31 декабря 2010 года: ноль).

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Российскую Федерацию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на экономике и инвестиционном климате Российской Федерации.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Российской Федерации, по-прежнему подвержены быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития Российской Федерации в большой степени зависит от мер экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

35. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Оценочная справедливая стоимость некоторых финансовых инструментов определялась на основе имеющейся рыночной информации или с использованием иных методов оценки, основанных преимущественно на применении субъективного суждения при анализе рыночных данных и расчете оценочных значений. Соответственно, нет уверенности в том, что Группа сможет реализовать финансовые инструменты на рынке по стоимости, определенной на основе таких оценок. Использование различных допущений и методов оценки может оказать существенное влияние на оценочные показатели справедливой стоимости.

ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (В миллионах долларов США, если не указано иное)

В тех случаях, когда это возможно, руководство Группы определяло справедливую стоимость некотируемых ценных бумаг, по которым имелась общедоступная информация о рыночной стоимости, с использованием методов оценки. При отсутствии такой информации инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, были представлены по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов оценочная справедливая стоимость финансовых активов, включающих денежные средства и их эквиваленты, инвестиции в ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные и векселя, и финансовых обязательств, включающих краткосрочные кредиты и займы, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность, незначительно отличается от их балансовой стоимости в связи с тем, что данные инструменты являются краткосрочными.

В приведенной ниже таблице представлена информация о балансовых стоимостях финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, на конец отчетного периода, согласно трем уровням иерархии справедливой стоимости, определяемой МСФО 7 «Финансовые Инструменты: Раскрытие». Справедливая стоимость каждого финансового инструмента подвергнута категоризации в соответствии с наиболее низким уровнем входящих данных, который имеет значение для оценки справедливой стоимости. Уровни определяются следующим образом:

Уровень 1 (высший уровень): справедливые стоимости определяются котировочными ценами (без поправок) на действующих рынках для аналогичных финансовых инструментов.

Уровень 2: справедливые стоимости определяются котировочными ценами на действующих рынках для похожих финансовых инструментов, или с использованием оценочных техник, в которых вся значимая исходная информация напрямую или косвенно основана на наблюдаемых рыночных данных.

Уровень 3 (низший уровень): справедливые стоимости определяются с использованием оценочных техник, в которых вся значимая исходная информация не основана на наблюдаемых рыночных данных.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
31 декабря 2011 года				
Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости, котирующиеся	675	-	-	675
Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости, некотирующиеся	-	-	9	9
Торговые долевыe ценные бумаги	41	-	-	41
Торговые долговые ценные бумаги	1	-	-	1
Паи инвестиционного фонда	4	-	-	4
Итого активы	721	-	9	730

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Процентные свопы	-	-	14	14
Итого обязательства	-	-	14	14

31 Декабря 2010

Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости, котирующиеся	1,034	-	-	1,034
Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости, некотирующиеся	-	-	10	10
Торговые долевыми ценные бумаги	128	-	-	128
Торговые долговые ценные бумаги	20	-	-	20
Паи инвестиционного фонда	5	-	-	5
Итого активы	1,187	-	10	1,197
Процентные свопы	-	-	-	-
Итого обязательства	-	-	-	-

Движение балансовых значений справедливых оценок уровня 3 происходило следующим образом:

	Млн. долл. США
Производные финансовые обязательства:	
На 1 января 2011 года	-
Изменения в оценке справедливой стоимости признанные в течение года	14
Остаток на 31 декабря 2011 года	14

По состоянию на 31 декабря 2011 года справедливая стоимость биржевых облигаций, размещенных в 2009, 2010 и 2011 годах, на сумму 1,025 млн. долл. США, составляла 98.98% от номинала или 1,015 млн. долл. США. Данная справедливая стоимость была определена на основе котировок облигаций на Московской межбанковской валютной бирже.

По состоянию на 31 декабря 2010 года справедливая стоимость биржевых облигаций, размещенных в 2009 и 2010 годах, на сумму 919 млн. долл. США, составляла 101.29% от номинала или 931 млн. долл. США. Данная справедливая стоимость была определена на основе котировок облигаций на Московской межбанковской валютной бирже.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов справедливая стоимость необеспеченной долгосрочной задолженности по кредитам, деноминированным в долларах США, составила

**ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
(В миллионах долларов США, если не указано иное)

881 млн. долл. США и 686 млн. долл. США соответственно. Данная справедливая стоимость была определена на основе доступных Группе рыночных ставок на отчетную дату.

36. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**Flinders Mines**

5 марта 2012 года FIRB (Комиссия по Иностранным Инвестициям Австралии) одобрила приобретение 100% акций компании Flinders Mines Limited (Австралия) (“Flinders”) Материнской компанией, или выбранной ею компанией, в соответствии с соглашением по реализации сделки, заключенным между Материнской компанией и Flinders 25 ноября 2011 года.

30 марта 2012 года на общем собрании акционеров Flinders данная сделка была одобрена большинством акционеров Flinders, и ее завершение планировалось в апреле 2012 года.

2 апреля 2012 года Компании стало известно о факте поступления в Арбитражный суд Челябинской области искового заявления, датированного 29 марта 2012 г., от миноритарного акционера ОАО ММК, оспаривающего решения Совета директоров Компании в отношении сделки по приобретению стопроцентного пакета акций компании Flinders. В связи с этим 30 марта 2012 года Арбитражный суд Челябинской области, в качестве обеспечительной меры по данному иску, вынес определение о запрете исполнения решений Совета директоров Компании в отношении сделки ОАО «ММК» по покупке стопроцентного пакета акций австралийской компании Flinders. Первые предварительные слушания по делу запланированы на 25 апреля 2012 года. Компания собирается добиться отмены обеспечительных мер по данному иску.

Выпуск облигаций

16 февраля 2012 года Материнская компания Группы разместила облигации на Московской межбанковской валютной бирже на сумму 5,000 млн. руб. (161 млн. долл. США на дату размещения с полугодовым купонным периодом и ставкой 8.19% годовых, подлежащие погашению в феврале 2015 года).

37. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была утверждена к выпуску руководством Группы 16 апреля 2012 года.