Open Joint Stock Company Chelyabinsk Pipe-Rolling Plant

Consolidated Financial Statements for the Year Ended 31 December 2012 and Auditor's report

OPEN JOINT STOCK COMPANY CHELYABINSK PIPE-ROLLING PLANT

TABLE OF CONTENTS

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2012 1

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT 2

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2012:

Consolidated statement of financial position 4
Consolidated statement of comprehensive income 5
Consolidated statement of cash flows 6
Consolidated statement of changes in equity 7

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. General information 8
2. Basis of preparation 8
3. Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies 21
4. Adoption of new or revised standards and interpretations 23
5. New accounting pronouncements 24
6. Subsidiaries 25
7. Business combinations and disposals 25
8. Segment reporting 28
9. Property, plant and equipment 32
10. Intangible assets 34
11. Goodwill and non-controlling interests 35
12. Other financial assets 36
13. Inventory 36
14. Loans receivable 37
15. Trade and other receivables 37
16. Cash and cash equivalents 39
17. Other current assets 39
18. Equity 39
19. Borrowings 40
20. Retirement benefit obligations 43
21. Other taxes payable 44
22. Accounts payable and accrued expenses 45
23. Revenue 45
24. Cost of sales 45
25. Distribution costs 45
26. General and administrative expenses 46
27. Impairment of assets 46
28. Finance income and costs 46
29. Income tax 47
30. Earnings per share 49
31. Balances and transactions with related parties 49
32. Contingencies, commitments and operating risks 51
33. Financial risk management 54
34. Events after the reporting period 58

OPEN JOINT STOCK COMPANY CHELYABINSK PIPE-ROLLING PLANT

CHELPIPE

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2012

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements that present fairly the consolidated financial position of Open Joint Stock Company Chelyabinsk Pipe-Rolling Plant and its subsidiaries (the "Group") at 31 December 2012, and the consolidated 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 International Financial Reporting Standards is insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Group's consolidated financial position and consolidated 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 consolidated 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 local legislation and accounting standards in the respective jurisdictions in which the Group operates;
- Taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group; and
- Detecting and preventing fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2012 were approved by management on 26 April 2013:

On behalf of the management:

Yaroslav Zhdan
Chief Executive Officer

Andrey Chaykov
Head of finance department – financial officer

Moscow, Russia
26 April 2013

Deloitte.

ZAO Deloitte & Touche CIS
5 Lesnaya Street
Moscow 125047
Russia

Tel: +7 (495) 787 06 00
Fax: +7 (495) 787 06 01
www.deloitte.ru

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders and the Board of Director's of Open Joint Stock Company Chelyabinsk Pipe-Rolling Plant:

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Open Joint Stock Company Chelyabinsk Pipe-Rolling Plant and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position at 31 December 2012, and the consolidated statement of comprehensive income, changes in equity and cash flows for 2012, 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 the 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 Russian Federal Auditing Standards and International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about 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 that we have obtained is sufficient and appropriate to express an opinion on the fair presentation of these consolidated financial statements.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms. Please see www.deloitte.com/ru/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte CIS.

© 2013 ZAO Deloitte & Touche CIS. All rights reserved.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects the financial position of the Group at 31 December 2012, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Emphasis of Matter

We also draw attention to Note 2 to the accompanying consolidated financial statements which indicate that at 31 December 2012 current liabilities of Russian Roubles 111,112,821 thousand exceeded current assets of Russian Roubles 51,745,069 thousand by Russian Roubles 59,367,752 thousand (31 December 2011: Russian Roubles 64,483,310 thousand), and also at that date there is a shareholders deficit of Russian Roubles 8,757,492 thousand (31 December 2011: deficit Russian Roubles 9,885,071 thousand). These conditions, along with other matters set forth in Note 2, indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt about the Group's ability to continue as a going concern.

Deloitte + Touche

26 April 2013
Moscow, Russian Federation

Sedov A.V. partner
(certificate no. 01-000497 dated 13 February 2012)

ZAO Deloitte and Touche CIS

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AT 31 DECEMBER 2012
(thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated)

	Notes	31 December 2012	31 December 2011
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	9	62,001,977	62,912,152
Advances for capital construction		885,285	1,601,430
Goodwill	11	6,293,263	6,306,384
Intangible assets	10	1,205,215	946,021
Investments in associates		38,954	36,628
Other financial assets	12	3,212,875	3,212,875
Deferred tax assets	29	268,645	309,318
Other non-current assets		150,325	146,208
Total non-current assets		**74,056,539**	**75,471,016**
Current assets			
Inventory	13	21,689,289	24,024,444
Trade and other receivables	15	23,634,765	17,971,419
Current income tax prepayment		76,497	831,774
Loans receivable	14	758,544	790,622
Cash and cash equivalents	16	5,585,974	2,458,435
Other current assets	17	–	1,094,564
Total current assets		**51,745,069**	**47,171,258**
TOTAL ASSETS		**125,801,608**	**122,642,274**
EQUITY DEFICIT AND LIABILITIES			
Share capital	18	2,498,261	2,498,261
Legal reserve	18	70,857	70,857
Translation reserve		(5,311)	71,462
Treasury shares	18	(17,795,009)	(17,795,009)
Retained earnings		6,165,387	4,848,256
Equity deficit attributable to owners of the Company		**(9,065,815)**	**(10,306,173)**
Non-controlling interests	11	308,323	421,102
Total equity deficit		**(8,757,492)**	**(9,885,071)**
Non-current liabilities			
Preferred shares		147,682	147,682
Borrowings	19	18,995,409	19,484,253
Retirement benefit obligations	20	486,111	516,363
Deferred tax liabilities	29	3,817,077	724,479
Total non-current liabilities		**23,446,279**	**20,872,777**
Current liabilities			
Borrowings	19	83,987,664	93,709,546
Accounts payable and accrued expenses	22	21,036,470	12,558,850
Advances from customers		4,170,325	3,735,064
Income tax payable		252,052	36,226
Other taxes payable	21	1,666,310	1,614,882
Total current liabilities		**111,112,821**	**111,654,568**
Total liabilities		**134,559,100**	**132,527,345**
TOTAL EQUITY DEFICIT AND LIABILITIES		**125,801,608**	**122,642,274**

OPEN JOINT STOCK COMPANY CHELYABINSK PIPE-ROLLING PLANT

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2012
(thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated)

	Notes	2012	2011
Revenue	23	116,882,471	113,970,886
Cost of sales	24	(87,775,867)	(87,140,825)
Gross profit		**29,106,604**	**26,830,061**
Distribution costs	25	(7,486,750)	(6,741,694)
General and administrative expenses	26	(8,173,729)	(8,077,615)
Loss on disposal of property, plant and equipment		(58,761)	(252,265)
Impairment of assets	27	(384,340)	(863,392)
Operating profit		**13,003,024**	**10,895,095**
Finance income	28	237,092	146,205
Finance costs	28	(12,179,497)	(10,726,224)
Dividend income		442,548	562,350
Foreign exchange gain, net		665,591	1,656
Share of profit/(loss) of associates		2,326	(1,070)
Excess of the Group's share in fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	7	–	201,851
(Loss)/gain on disposal of subsidiary	7	(40,158)	8,246
Profit before income tax		**2,130,926**	**1,088,109**
Income tax	29	(923,524)	(618,985)
Profit for the year		**1,207,402**	**469,124**
Exchange differences on translating of foreign operations		(76,773)	59,515
Total comprehensive income for the year		**1,130,629**	**528,639**
Profit/(loss) for the year attributable to:			
Owners of the Company		1,224,294	496,411
Non-controlling interests		(16,892)	(27,287)
		1,207,402	**469,124**
Total comprehensive income/(loss) for the year attributable to:			
Owners of the Company		1,147,521	555,926
Non-controlling interests		(16,892)	(27,287)
		1,130,629	**528,639**
Earnings per share attributable to owners of the Company, basic and diluted (Russian Roubles per share)	30	3.86	1.12

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2012
(thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated)

	Notes	2012	2011
Operating activities			
Profit before income tax		2,130,926	1,088,109
Adjustments for:			
Depreciation and amortisation	24,25,26	6,762,045	5,767,685
Changes in pension and payroll accruals		(28,700)	164,082
Changes in inventory allowance	24	(398,389)	181,926
Impairment of assets	27	384,340	863,392
Loss on disposals of property, plant and equipment		58,761	252,265
Share of (profit)/loss of associates		(2,326)	1,070
Loss/(gain) on disposal of subsidiary		40,158	(8,246)
Finance income	28	(679,640)	(708,555)
Finance costs	28	12,179,497	10,726,224
Excess of the Group's share in fair value of net assets acquired over the cost of acquisition		–	(201,851)
Foreign exchange differences on non-operating items		(469,657)	202,409
Other non-cash movements		(6,163)	(38,693)
Operating cash flows before working capital changes		**19,970,852**	**18,289,817**
Movements in working capital			
Increase in accounts receivable and prepayments		(5,203,431)	(709,214)
Decrease/(increase) in inventories		2,652,545	(5,070,441)
Increase/(decrease) in trade and other payables		8,443,644	(2,102,587)
Cash generated from operations		**25,863,610**	**10,407,575**
Income tax refunded/(paid)		3,166,083	(1,119,451)
Interest paid		(11,833,694)	(10,615,699)
Interest received		158,186	2,349,802
Net cash generated from operating activities		**17,354,185**	**1,022,227**
Investing activities			
Purchase of property, plant and equipment		(4,874,094)	(11,807,952)
Purchase of intangible assets		(590,440)	(364,279)
Proceeds from sale of other current assets	17	1,075,657	–
Purchase of other current assets	17	(3,885)	(118,239)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		61,779	693,348
Loans given		(2,682,093)	(407,460)
Proceeds from loans repaid		2,609,021	1,148,746
Net cash outflow on acquisition of subsidiaries		–	(737,314)
Cash disposed with sale of subsidiary	7	(2,517)	(7,130)
Purchase of other financial assets	12	–	(3,212,875)
Dividends received		442,548	536,415
Net cash used in investing activities		**(3,964,024)**	**(14,276,740)**
Financing activities			
Proceeds from borrowings		35,258,170	94,112,718
Repayment of borrowings		(45,312,589)	(66,824,836)
Payment of finance lease obligations		(205,153)	(146,634)
Cash paid to acquire treasury shares		–	(15,049,272)
Acquisition of non-controlling interests		(3,050)	(1,712)
Net cash (used in)/generated from financing activities		**(10,262,622)**	**12,090,264**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		**3,127,539**	**(1,164,249)**
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	16	2,458,435	3,622,684
Cash and cash equivalents at the end of the year	16	**5,585,974**	**2,458,435**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2012
(thousands of Russian Roubles, unless otherwise stated)

	Attributable to owners of the Company						Non-controlling interests	Total equity/ (equity deficit)
	Share capital	Legal reserve	Retained earnings	Treasury shares	Translation reserve	Total		
Balance at 1 January 2011	2,498,261	70,857	4,347,792	(2,513,715)	11,947	4,415,142	304,014	4,719,156
Profit/(loss) for the year	–	–	496,411	–	–	496,411	(27,287)	469,124
Other comprehensive income	–	–	–	–	59,515	59,515	–	59,515
Total comprehensive income/(loss) for the year	–	–	496,411	–	59,515	555,926	(27,287)	528,639
Acquisition of treasury shares (Note18)	–	–	–	(15,281,294)	–	(15,281,294)	–	(15,281,294)
Business combinations	–	–	–	–	–	–	188,332	188,332
Purchase of non-controlling interests	–	–	4,053	–	–	4,053	(43,957)	(39,904)
Balance at 31 December 2011	2,498,261	70,857	4,848,256	(17,795,009)	71,462	(10,306,173)	421,102	(9,885,071)
Profit/(loss) for the year	–	–	1,224,294	–	–	1,224,294	(16,892)	1,207,402
Other comprehensive income	–	–	–	–	(76,773)	(76,773)	–	(76,773)
Total comprehensive income/(loss) for the year	–	–	1,224,294	–	(76,773)	1,147,521	(16,892)	1,130,629
Increase in participation interest (Note 11)	–	–	92,837	–	–	92,837	(95,887)	(3,050)
Balance at 31 December 2012	2,498,261	70,857	6,165,387	(17,795,009)	(5,311)	(9,065,815)	308,323	(8,757,492)

1. GENERAL INFORMATION

Open Joint Stock Company Chelyabinsk Pipe-Rolling Plant (the "Company" or "ChelPipe") was established as a state owned enterprise in 1942 and was incorporated as an open joint stock company on 21 October 1992 as part of and in accordance with the Russian government's privatisation programme. The Company is domiciled in the Russian Federation. The Company's registered address is 21 Mashinostroiteley str., Chelyabinsk 454129, Russia. Hereinafter, the Company together with its subsidiaries are referred to as the Group.

The immediate parent of the Company is Mountrise Limited, a company incorporated under the laws of Cyprus, which owns 52.42% of the Company's issued share capital. Mr. A.I. Komarov is the ultimate controlling party of the Group.

The Group's principal activities include the production and distribution of pipes and pipe products for the oil and gas industry, housing and utilities infrastructure and industrial applications. The Group has three reportable segments, namely steel pipe production ("SPP"), oilfield services ("OFS") and trunk pipeline systems ("TPS"). The Group is one of the largest pipe producers in Russia holding significant domestic market shares in welded large diameter pipes, oilfield tubular and stainless seamless pipes. The oilfield services segment manufactures and provides support services for oil well extraction equipment such as electric submersible pumps, sucker-rod drilling pumps and a number of other products and services for various stages of an oilfield's development. The Group's trunk pipeline systems segment produces highly customised components for the construction of oil and gas pipelines, including valves, hot-formed and cold-formed pipeline bends and hubs.

The Group's principal manufacturing facilities are based in the Ural and West Siberia regions of Russia and in the Czech Republic.

The Company's principal subsidiaries are disclosed in Note 6. All companies of the Group are incorporated under the laws of the Russian Federation, except ARKLEY (UK) LIMITED, which is incorporated under the laws of the United Kingdom and MSA a.s. and its subsidiaries, which are incorporated in the Czech Republic.

2. BASIS OF PREPARATION

Statement of compliance

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), which 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").

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis except for certain properties and financial instruments that are measured at revalued amounts or fair values, as explained in the accounting policies below. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for assets.

The accounting policies set out below have been applied in preparing the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2012, and the comparative information presented in these financial statements, except for the impact of the adoption of new standards, amendments to standards or interpretations as described in Note 4.

Financial condition and going concern

These consolidated financial statements have been prepared by management on the assumption that the Group will continue as a going concern, which presumes that the Group will, for the foreseeable future, be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.

Trading conditions in Russia have improved in the past few years and the Group has reported increased profitability during 2012 reflecting the improving trend of recent years. Whilst the Group also generated positive operating cash flows of 17,354,185 in 2012 (2011: 1,022,227), its financial position continues to be very challenging in view of a significant burden of interest bearing debt which has resulted at 31 December 2012, in the Group's current liabilities exceeding its current assets in the amount of 59,367,752 (31 December 2011: 64,483,310). A contributory factor to this shortfall is the Group's non-compliance at 31 December 2012 with financial covenants contained in lending agreements (see also Note 19). These breaches have resulted in the reclassification to current liabilities at 31 December 2012 of the long term portion of certain borrowings amounting to 16,829,981 (31 December 2011: 37,168,627). This situation is expected to be remediated in 2013 as a result of the restructuring of debt discussed below.

In October 2012, the Group signed a syndicated loan agreement totaling 86,575,000 with a syndicate of fourteen banks. The loan proceeds will be fully used to re-finance existing loans of the individual banks represented in the new syndicated loan facility. The Group has been granted a grace period on repayment of principal outstanding of 70,151,802 pending receipt of draw downs under the syndicated loan. The Group is however required to continue to meet interest and other current charges on such outstanding loans until they are fully repaid. In December 2012, the Ministry of Finance on behalf of the Russian Federation agreed to stand as guarantor of the Group's financial obligations in the event of a default in the repayment of these in the amount of 43,280,000 such guarantee to expire in January 2020. The Group received its first draw down on the syndicated loan in February 2013. Additionally the Company has successfully issued bonds in February 2013 in the amount of 8,225,000 the proceeds of which will be entirely used to repay the borrowing of banks not involved in the new syndicated loan arrangement.

For a number of years following the global financial crisis the Group has had in place a recovery plan focused on returning the Group to profitability primarily through cost cutting and productivity gains. During 2013, the Group is considering the following actions to continue to improve its trading performance and financial position:

- Introduction of new services and products in its oilfield services division (Rimera business segment);
- Continued focus on cost optimization, in particular raw material costs and product mix, outside service, optimization of labour compensation costs and a reduction of investment in working capital;
- Forming a strategic alliance with a key raw material supplier with the objective of reducing raw material input costs and searching for strategic partners;
- Optimisation of business process by designing and implementing systems of risk management, project management and performance management on the basis of non-financial indicators

In 2012, the Group captured a 30% share of the market for large-diameter pipes an increase on prior years and significantly increased sales of oil country tubular goods. In the short-term management expects to be able to maintain its market share.

The continued weakness of the Group's financial position reflecting negative working capital and a shareholder's deficit at 31 December 2012 indicate the existence of a material uncertainty which may cast doubt on the Group's ability to continue as a going concern. Were the Group unable to continue as a going concern, adjustments would have to be made to the classification and carrying value of assets and liabilities and accruals would be made for other liabilities that might arise. The accompanying consolidated financial statements do not include any adjustments that might result from the outcome of this uncertainty.

Presentation and functional currency

All amounts in these consolidated financial statements are presented in thousands of Russian Roubles ("RUB"), unless otherwise stated.

The functional currency of the Company's subsidiaries located in the Russian Federation is the Russian Rouble. The functional currency of ARKLEY (UK) LIMITED located in the United Kingdom is the US Dollar ("USD"). The functional currency of MSA a.s. located in Czech Republic is the Czech Koruna. At the reporting date, the assets and liabilities of the subsidiaries with a functional currency other than Russian Rouble are translated into the presentation currency at the rate of exchange ruling at the reporting date, and their statements of comprehensive income are translated at the weighted average exchange rates for the year, unless exchange rates fluctuate significantly during that period, in which case the exchange rates at the date of transactions are used. The exchange differences arising on translation are taken directly to a separate component of other comprehensive income and accumulated in equity. On disposal of a subsidiary with a functional currency other than Russian Rouble, the deferred cumulative amount recognised in other comprehensive income relating to that particular subsidiary is recognised in profit or loss.

Cash flows are translated using the exchange rates existing at the dates of the significant transactions or at the average rate for a period. Resulting differences are presented separately as effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents.

Basis of consolidation

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

Income and expenses of subsidiaries acquired or disposed of during the reporting period 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 the accounting policies used into line with those used by the Group. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Company and to non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

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

Business combinations

Acquisitions of businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are generally recognised in profit or loss as incurred.

Identifiable assets acquired and the liabilities assumed 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 share-based payment arrangements of the acquiree or share-based payment arrangements of the Group entered into to replace share-based payment arrangements of the acquiree are measured in accordance with IFRS 2 "Share-based Payment" at the acquisition date; 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.

When the consideration transferred by the Group in a business combination includes assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement, the contingent consideration is measured at its acquisition-date fair value and included as part of the consideration transferred in a business combination. Changes in the fair value of the contingent consideration that qualify as measurement period adjustments are adjusted retrospectively, with corresponding adjustments against goodwill. Measurement period adjustments are adjustments that arise from additional information obtained during the 'measurement period' (which cannot exceed one year from the acquisition date) about facts and circumstances that existed at the acquisition date.

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration that is classified as an asset or a liability is remeasured at subsequent reporting dates in accordance with IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" ("IAS 39"), or IAS 37 "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets", as appropriate, with the corresponding gain or loss being recognised in profit or loss.

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 net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed 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 interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Non-controlling interest is initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets/liabilities. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis. Non-controlling interests form a separate component of the Group's equity and may have a deficit balance.

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 above), or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed at the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised at that date.

Goodwill

Goodwill arising on an acquisition of a business is carried at cost as established at the date of acquisition of the business (see above) less accumulated impairment losses, if any.

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 below.

Step acquisitions and changes in the Group's ownership interests in existing subsidiaries

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date (i.e. the date when the Group obtains 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.

Changes in the Group's ownership interests in subsidiaries that do not result in the Group losing control over the subsidiaries 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 retained earnings and attributed to owners of the Company.

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. 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 or, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate.

Revenue recognition

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

Oilfield service revenue represents amounts chargeable to clients for professional services provided during the year. Services provided to clients that at the reporting date have not been billed to clients, are recognised as revenue. Revenue recognised in this manner is based on an assessment of the cost of the services provided at the reporting date as a proportion of the total estimated cost of the engagement plus the Group's estimated margin on the specific contract. Revenue is only recognised where the Group has a contractual right to receive consideration for work undertaken.

Revenues are shown net of VAT and discounts and are measured at the value of the consideration received or receivable.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are carried at cost, less accumulated depreciation and any recognised impairment loss. Cost for qualifying assets includes borrowing costs incurred to finance construction of property, plant and equipment in accordance with the Group's accounting policy. Depreciation commences when the assets are ready for their intended use.

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

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

Assets held under finance leases are depreciated over their expected useful lives on the same basis as owned assets. However, when there is no reasonable certainty that ownership will be obtained by the end of the lease term, assets are depreciated over the shorter of the lease term and their useful lives.

Gains and losses on disposals are determined by comparing the net disposal proceeds with the carrying amount and are recognised in profit or loss.

Depreciation

Land is not depreciated. Other property, plant and equipment represent fixed assets such as equipment and vehicles. Depreciation of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost or valuation less estimated residual value over their estimated useful lives.

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

Investments in associates

Associates are entities over which the Group has significant influence, but not control, generally accompanying a shareholding of between 20 and 50 per cent of the voting rights. 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.

Investments in associates are accounted for under the equity method of accounting and carried at cost as adjusted for post-acquisition changes in the Group's share of the net assets of the associate, less any impairment. The carrying amount of investments includes goodwill identified on acquisition, which represents 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 acquired. The goodwill is assessed for impairment as part of the impairment test of the investment, which is performed at least annually. If the Group's share of the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities is in excess of the cost of acquisition the difference, after reassessment, is recognised immediately in profit or loss.

The Group's share of the post-acquisition profits or losses of investments in associates is recorded in the consolidated statement of comprehensive income. When the Group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured receivables, the Group does not recognise further losses, unless it has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

Intangible assets

Intangible assets acquired separately

Intangible assets with finite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Amortisation is recognised on a straight-line basis over their estimated useful lives. The estimated useful life and amortisation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis. Intangible assets with indefinite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Research and development expenditures

Research expenditure is recognised as an expense as incurred. Costs incurred on development projects (directly attributable to the design and testing of new or improved products) are recognised as intangible assets when the following criteria are met:

- It is technically feasible to complete the intangible asset so that it will be available for use;
- Management intends to complete the intangible asset and use or sell it;
- There is an ability to use or sell the intangible asset;
- It can be demonstrated how the intangible asset will generate probable future economic benefits;
- Adequate technical, financial and other resources to complete the development and to use or sell the intangible asset are available; and
- The expenditure attributable to the intangible asset during its development can be reliably measured.

Other development expenditures that do not meet these criteria are recognised as an expense as incurred. Development costs previously recognised as an expense are not recognised as an asset in a subsequent period. Capitalised development costs are recorded as intangible assets and amortised from the point at which the asset is ready for use on a straight-line basis over its useful life.

Intangible assets acquired in a business combination

Intangible assets acquired in a business combination and recognised separately from goodwill are initially recognised at their fair value at the acquisition date (which is regarded as their cost).

Subsequent to initial recognition, intangible assets acquired in a business combination are reported at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses, on the same basis as intangible assets that are acquired separately.

Impairment of intangible assets (excluding goodwill)

Where an indication of impairment exists, the recoverable amount of any intangible asset is assessed. 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.

Intangible assets with indefinite useful lives and intangible assets not yet available for use are tested for impairment at least annually, and whenever there is an indication that the asset may be impaired.

The 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 for which the estimates of future cash flows have not been adjusted. If the recoverable amount is estimated to be less than the carrying amount of the asset, an impairment loss is recognised immediately in profit and loss. Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or 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 (or cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in profit or loss.

Financial instruments

Key measurement terms

Financial assets and financial liabilities are recognised when a Group entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Depending on their classification, financial instruments are carried at fair value or amortised cost as described below.

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

Amortised cost is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any write-down for incurred impairment losses.

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

Initial recognition of financial instruments

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

All purchases and sales of financial instruments that require delivery within the time frame established by regulation or market convention ("regular way" purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date that the Group commits to deliver a financial instrument. Investments are initially recognised at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at fair value through profit or loss.

Trade and other receivables

Trade and other receivables are carried at amortised cost using the effective interest method.
The amount of the allowance is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account, and the amount of the loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income within 'impairment of assets' expenses. When a trade receivable is uncollectible, it is written off against the allowance account for trade receivables. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against 'impairment of assets' expenses in the consolidated statement of comprehensive income and loss. Receivables are tested for impairment at each reporting date.

The basics of allowance recognition are historical experience of irrecoverability and an analysis of the counterparty's current financial position. The Group recognizes an allowance for doubtful debts of 100% against all receivables over 180 days and an allowance of 50% for doubtful debts receivables between 90 days and 180 days.

The Group considers the following other principal criteria also used to determine whether there is objective evidence that an impairment loss has occurred:

- The counterparty experiences a significant financial difficulty as evidenced by its financial information that the Group obtains;
- Breach of contract, such as a default or delinquency in interest or principal payments;
- The counterparty is considering bankruptcy or a financial reorganisation;
- There is an adverse change in the payment status of the counterparty as a result of changes in the national or local economic conditions that impact the counterparty.

Loans receivable

Loans receivable initially are recognised at fair value plus transaction costs and subsequently are carried at amortised cost using the effective interest rate method less any impairment. Interest income is recognised by applying the effective interest rate.

An allowance for impairment of loans receivable is established when there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the loans receivable. The amount of the allowance is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. The amount of the allowance is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

Available-for-sale equity instruments

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are either designated as available-for-sale or are not classified as loans and receivables, held-to-maturity investments or financial assets at fair value through profit or loss.

The Group has investments in unlisted shares that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value cannot be reliably measured. Such available-for-sale equity instruments are measured at cost less any identified impairment losses at the end of each reporting period.

Dividends on AFS equity instruments are recognised in the consolidated statement of comprehensive income within 'financial income' heading when the Group's right to receive the dividends is established.

A significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered to be objective evidence of impairment. Impairment losses are recognised in the consolidated statement of comprehensive income through profit or loss. Impairment losses previously recognised in profit or loss are not reversed through profit or loss.

Derecognition of financial assets

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

Liabilities carried at amortised cost

When a financial liability is recognised initially, it is measured at its fair value. After initial recognition, financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Fair value is based on quoted market prices, if available. The estimated fair value of fixed interest rate instruments with stated maturity, for which a quoted market price is not available, was estimated based on expected cash flows discounted using the effective interest rate method. Refer to Note 19 for the estimated fair values of borrowings.

Borrowings

Borrowings are carried at amortised cost using the effective interest method. Borrowing costs are recognised as an expense only if they are not related to qualifying assets in accordance with IAS 23 "Borrowing costs" and calculated based on a time proportion using the effective interest method.

Trade and other payables

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

Equity instruments - share capital

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

Equity instruments - treasury shares

Where any Group company purchases the Company's shares, the consideration paid, including any directly attributable incremental costs (net of income tax) is deducted from equity attributable to the Company's owners until the shares are cancelled, reissued or disposed of. Where such shares are subsequently sold or reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs and the related income tax effects, is included in equity attributable to the Company's owners. Any difference between the price of treasury shares sold and the price at which they were purchased is recognised through retained earnings. Treasury shares are accounted for on a weighted average basis.

Compound instruments

The component parts of compound instruments issued by the Group are classified separately as financial liabilities and equity in accordance with the substance of the contractual arrangement. At the date of issue, the fair value of the liability component is estimated using the prevailing market interest rate for a similar non-convertible instrument. This amount is recorded as a liability on an amortised cost basis using the effective interest method until extinguished upon conversion.

The equity component is determined by deducting the amount of the liability component from the fair value of the compound instrument as a whole. This is recognised and included in equity, net of income tax effects, and is not subsequently remeasured.

Financial guarantees

Financial guarantees are contracts that require the Group to make specified payments to reimburse the holder of the guarantee for a loss it incurs if a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument. Financial guarantees are initially recognised at their fair value, which is normally evidenced by the amount of fees received. This amount is amortised on a straight line basis over the life of the guarantee. At each reporting date, the guarantees are measured at the higher of (i) the unamortised balance of the amount at initial recognition and (ii) the amount of the obligation under the contract, as determined in accordance with IAS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets* at the reporting date.

Advances paid

Advances paid are carried at cost less allowance for impairment. An advance is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year from reporting date, or when the advance relates to an asset which itself will be classified as non-current upon initial recognition. Advances to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group. Other advances are written off to profit or loss when the services relating to the advances are received. If there is an indication that the assets, goods or services relating to an advance will not be received, impairment loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

Income tax

Income tax has been provided in the consolidated financial statements in accordance with local legislation enacted or substantively enacted by the reporting date. The income tax charge comprises current tax and deferred tax and is recognised in the consolidated statement of comprehensive income unless it relates to transactions that are recognised, in the same or a different period, directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods.

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

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

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

Inventories

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

Value added tax

Value added taxes ("VAT") related to sales are payable to the tax authorities in the quarter in which the Group (a) receives an advance on sales or (b) records sales revenue. The VAT liability is paid in the quarter following accrual of the liability. 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 reporting date is recorded as value added tax recoverable in the consolidated financial statements.

VAT and other taxes recoverable are reviewed for impairment at each reporting date.

Leasing

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Where the Group is a lessee in a lease which transferred substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the Group, the assets leased are capitalised in property, plant and equipment at the commencement of the lease at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of the minimum lease payments. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The corresponding rental obligations, net of future finance charges, are included in borrowings. The interest cost is charged to the consolidated statement of comprehensive income over the lease period using the effective interest method. The assets acquired under finance leases are depreciated over their useful life or the shorter of their useful life or of the lease term if the Group is not reasonably certain that it will obtain ownership by the end of the lease term.

On operating leases, the total lease payments, are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. The amount recognised as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the balance sheet date, 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.

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

Foreign currency translation

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

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

For the purposes of presenting consolidated financial statements, the assets and liabilities of the Group's foreign operations are translated into Russian Roubles using the official exchange rate of the CBRF set at the end of each reporting period. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period, unless exchange rates fluctuate significantly during that period, in which case the exchange rates at the dates of the transactions are used. Exchange differences arising, if any, are recognised in other comprehensive income and accumulated in equity.

Goodwill and fair value adjustments on identifiable assets and liabilities acquired arising on the acquisition of a foreign operation are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated into Russian Roubles using the official exchange rate of the CBRF set at the end of each reporting period. Exchange differences arising are recognised in other comprehensive income and accumulated in equity.

Exchange rates for the currencies in which the Group transacts were as follows:

	31 December 2012	31 December 2011
Closing exchange rates at the year end (Russian roubles)		
1 U.S. Dollar ("USD")	30.3727	32.1961
1 Euro	40.2286	41.6714

Employee benefits

Wages, salaries, contributions to the Russian Federation state pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits (such as health services and kindergarten services) are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Group. These amounts represent an implicit cost of employing production workers and administrative workers and, accordingly, have been charged to the consolidated statement of comprehensive income as cost of sales, distribution expenses or general and administrative expenses depending on the nature of work performed by the employee.

In the normal course of business the Group contributes to the Russian Federation state pension scheme on behalf of its employees. Mandatory contributions to the governmental pension scheme are expensed when incurred.

In addition, Group companies operate various pension schemes. The schemes are generally funded through payments to pension insurance plans. The Group has both defined benefit and defined contribution plans. A defined contribution plan is a pension plan under which the Group pays fixed contributions into a separate entity. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not hold sufficient assets to pay all employees the benefits relating to employee service in the current and prior periods. Contributions to defined contribution plans are recognised as employee benefit expense when they are due.

A defined benefit plan is a pension plan under which the Group pays pension benefits to an employee on retirement, usually dependent on one or more factors such as age, years of service and compensation. The liability recognised in the consolidated statement of financial position in respect of defined benefit pension plans is the present value of the unfunded defined benefit obligation at the reporting date, together with adjustments for unrecognised past-service costs. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the projected unit credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of high-quality corporate bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid, and that have terms to maturity approximating to the terms of the related pension liability. Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged in profit or loss in the period in which they arise. Past-service costs are recognised immediately in income, unless the changes to the pension plan are conditional on the employees remaining in service for a specified period of time (the vesting period). In this case, the past-service costs are amortised on a straight-line basis over the vesting period.

Pension plan liabilities under defined benefit plans are included in line "Retirement benefit obligations" in the consolidated statement of financial position. The Group did not have pension plan assets at the reporting date.

Operating profit

Operating profit is stated after charging impairment of assets but before the share of results of associates, foreign exchange profit/(loss) on non-operating transactions, finance income and finance costs, gain/(loss) on disposal of subsidiary, excess of the Group's share in provisional value of net assets acquired over the cost of acquisition.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS IN APPLYING ACCOUNTING POLICIES

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

Impairment of goodwill

The Group tests goodwill for impairment at least annually, at the cash-generating units ("CGU") level using value-in-use calculations.

The value-in-use calculation is based on projections for expected discounted cash flows and taking into consideration the following assumptions: cost of capital, growth rate and adjustments used for perpetual cash flows, methodology for determining working capital, investment plans, and long-term economic-financial forecasts.

Goodwill was allocated to the following CGUs: Pipe, Meta, OFS and TPS. All CGUs were tested for impairment at 31 December 2012. The tests carried out did not identify any impairment to the Group's goodwill (Note 11).

Impairment of tangible assets

The Group reviews the carrying amounts of its assets to determine whether there is any indication that those assets are impaired. In making the assessment for impairment, assets that do not generate independent cash flows are allocated to an appropriate CGU.

Management is required to make assumptions in estimating the value of the assets, including the timing and value of cash flows to be generated from the assets. The cash flow projections are based on reasonable assumptions that represent management's best estimate of the set of economic conditions that will exist over the remaining useful life of the asset and are based on the most recent financial plan that management has approved. Due to its subjective nature, these estimates will likely differ from future actual results of operations and cash flows, any such difference may result in impairment in future periods.

Deferred taxes

The Group is primarily subject to income taxes in the Russian Federation. Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations. The Group recognises liabilities for anticipated additional tax assessments as a result of tax audits based on estimates of whether it is probable that 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 income tax provisions in the period in which such determinations are made.

Deferred tax assets are reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is not probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax assets to be utilised.

Various factors are considered in assessing the probability of the future utilisation of deferred tax assets, including past operating results, operational plans, expiration of tax losses carried forward, and tax planning strategies. If actual results differ from these estimates or if these estimates must be adjusted in future periods, the financial position, results of operations and cash flows may be negatively affected. Based on estimates, the Group recognised at 31 December 2012 a deferred tax asset in the amount of 1,389,626 in respect of tax losses from prior years, which the Group now believes it will be able to offset against future profits.

Related party transactions

In the normal course of business the Group enters into transactions with related parties. Judgment is applied in determining which entities are related parties of the Group. In applying this judgment, management obtains listing of the majority shareholder's interests in other entities on a regular basis, it monitors the level of transactions with any individual entity, and commencing 2012 reports its identified related parties to those charged with governance for their review and approval on an annual basis.

Accounts receivable

When receivables are recognised initially the Group measures them at a fair value. The fair value of long-term or short-term receivables from major customers that carries no interest is estimated as the present value of all future cash receipts discounted using the prevailing market rate of interest for a similar instrument with a similar credit rating. The difference between the fair value and the nominal amount of the consideration is recognised as a reduction of income. Subsequently receivables are measured at amortised cost using the effective interest method. Short-term receivables from other customers that carry no interest are measured at the original invoice amount if the effect of discounting is immaterial less allowance for impairment.

The Group creates allowance for doubtful debts to account for estimated losses resulting from the inability of customers to make the required payments. At 31 December 2012, the allowance for doubtful debts amounted to 2,055,393 (31 December 2011: 3,896,604) as further specified in Note 15. When evaluating the adequacy of an allowance for doubtful debts, management bases its estimate on current overall economic conditions, ageing of the accounts receivable balances, historical write-off experience, customer creditworthiness and changes in payment terms. Changes in the economy, industry or specific customer conditions may require adjustments to the allowance for doubtful debts recorded in consolidated financial statements.

Inventory obsolescence

The allowance for obsolete and slow-moving inventory reduces the cost of inventory to its net realisable value, defined as the estimated selling price in the ordinary course of business, less the cost of completion and costs to be incurred in marketing, selling and distribution. In determining net realisable value the Group considers, among other things, arm's length transactions in the period around the reporting date. At 31 December 2012, the allowance for inventory obsolescence amounted to 858,173 (31 December 2011: 1,191,169) as further specified in Note 13.

Useful life of property, plant and equipment

The Group's property, plant and equipment 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.

	Useful lives in years
Buildings and infrastructure	20 to 50
Plant and equipment	10 to 30
Other	5 to 15

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

- Changes in asset utilisation rates;
- Changes in regulations and legislation;
- Changes in the Group's business plans; 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.

Useful life of intangible assets

The Group's intangible assets are amortised using the straight-line method over their useful lives, as follows:

	Useful lives in years
Lease rights	50
Know-How	10
Software	1 to 5
Development cost capitalised	1 to 3
Customer lists	3
Other	1 to 3

Other intangible assets mainly represent licenses for production of tubes and engineering.

Employee benefits/pensions

The Group contributes to certain defined benefit plans. The liability recognised in the consolidated statement of financial position in respect of such plans is the present value of the defined benefit obligation at the reporting date less the fair value of plan assets, together with adjustments for unrecognised past-service costs. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the projected unit credit method. This method involves the use of demographic assumptions about the future characteristics of the current and former employees who are eligible for benefits (mortality, both during and after employment, rates of employee turnover, disability and early retirement, etc.), as well as financial assumptions (discount rate, future salary and benefits levels, expected rate of return on plan assets, etc.). The most critical assumptions are the discount rate and future salary and benefits levels. The discount rate is determined by reference to market yields at the reporting date on high-quality corporate bonds or, if there is no active market for such bonds, the market yields on government bonds. A lower discount rate increases the present value of the pension liability and the annual pension cost. Deviations may arise from other assumptions such as actual inflation levels and salary adjustments deviating from the Group's assumptions. In the event that further changes in the key assumptions are required, the future amounts of the pension benefit costs may be materially affected (Note 20).

4. ADOPTION OF NEW OR REVISED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

The following new standards, amendments to standards or interpretations were adopted by the Group during the current period:

- IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" –amendments resulting from May 2010 Annual Improvements to IFRSs;
- IAS 1 "Presentation of Financial Statements" – June 2011 amendments to IAS 1 effective from 1 July 2012;

The first time application of the aforementioned amendments to standards and interpretations from 1 January 2012 had no material effect on the consolidated financial statements of the Group.

5. NEW ACCOUNTING PRONOUNCEMENTS

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 reporting period:

	Effective for annual periods beginning on or after
IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures"	
– amendments enhancing disclosures about offsetting of financial assets and financial liabilities	1 January 2013
– amendments requiring disclosures about the initial application of IFRS 9	1 January 2015
IFRS 9 "Financial Instruments"	1 January 2015
IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" – new standard published in May 2011	1 January 2013
IFRS 11 "Joint Arrangements" – new standard published in May 2011	1 January 2013
IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities" – new standard published in May 2011	1 January 2013
IFRS 13 "Fair Value Measurement" – new standard published in May 2011	1 January 2013
IAS 1 "Presentation of Financial Statements" – clarification of the requirements for comparative information	1 January 2013
IAS 19 "Employee Benefits" – amendment regarding post-employment and termination benefits	1 January 2013
IAS 27 reissued as IAS 27 "Separate Financial Statements" – consolidation requirements previously forming part of IAS 27 (2008) have been revised and are now contained in IFRS 10 "Consolidated Financial Statements";	1 January 2013
IAS 28 "Investments in Associates" – amendment to reissue as "Investments in Associates and Joint Ventures"	1 January 2013
IAS 32 "Financial Instruments: Presentation" – amendments to application guidance on the offsetting of financial assets and financial liabilities	1 January 2014
IFRIC 20 "Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine" – new interpretation	1 January 2013

IFRS 9 Financial Instruments

The Group's management anticipates that the applications of IFRS 9 may have an impact on amounts reported in respect of the Group's financial assets. The Group has equity investments in unlisted shares that do not have a quoted market price that are currently classified as available-for-sale. Equity investments will have to be measured at their fair value at the end of subsequent accounting periods. However, it is not practicable to provide a reasonable estimate of the effect of IFRS 9 until a detailed review has been completed.

IAS 19 Employee benefits

The amendments to IAS 19 require retrospective application. When the Group retrospectively applies the amendments for the first time for the year ending 31 December 2013, profit for the year ended 31 December 2012 would be reduced by 66,249 and other comprehensive income for the year 2012 would be increased by 81,609 (1 January 2012: decrease in retained earnings of 74,175) with the corresponding adjustments being recognised in the retirement benefit obligation. This net effect reflects the following adjustments: recognition of actuarial gain / loss through other comprehensive income unlike profit or loss as currently recognised and immediate recognition of past service costs in profit or loss and increase in retirement benefit obligation.

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

6. SUBSIDIARIES

The Company's effective ownership interest of principal subsidiaries, including the Company's ownership interest through its subsidiaries, is as follows:

Subsidiary	Country of incorporation	Activities	Operating segment	Effective ownership, % 31 December 2012	Effective ownership, % 31 December 2011
OJSC Pervouralsk New Pipe Plant (PNTZ)	Russia	Pipe manufacturing	SPP	100.00%	100.00%
CJSC Uraltrubostal Trade House (UTS)	Russia	Pipe distribution	SPP	100.00%	100.00%
ARKLEY (UK) LIMITED	United Kingdom	Pipe distribution	SPP	100.00%	100.00%
LLC Meta	Russia	Scrap procurement	SPP	100.00%	99.90%
OJSC Samaravtormet	Russia	Scrap procurement	SPP	98.05%	98.05%
OJSC UNP Vtorchermet	Russia	Scrap procurement	SPP	100.00%	100.00%
LLC Meta-Invest	Russia	Rent of property	SPP	100.00%	100.00%
CJSC Pipeline Bends (SOT)	Russia	Manufacturing and distribution of valves	TPS	100.00%	100.00%
MSA a.s.	Czech Republic	Manufacturing and distribution of trunk pipeline bends	TPS	100.00%	100.00%
CJSC RIMERA	Russia	Oilfield service	OFS	100.00%	100.00%
OJSC "ALNAS" (ALNAS)	Russia	Oilfield service	OFS	100.00%	100.00%
Uganskneftegazgeofizika Ltd.	Russia	Oilfield service	OFS	100.00%	100.00%
OJSC Izhneftemash (INM)*	Russia	Oilfield service	OFS	73.14%	50.42%
LLC Noyabrskaya centrainaya trubnaya baza (NCTB)	Russia	Oilfield service	OFS	100.00%	100.00%
LLC RIMERA-Service	Russia	Oilfield service	OFS	100.00%	100.00%

* In 2012 year, the Group merged CJSC Kompaniya Izhneftemash and LLC Izhneftemashenergosnab with OJSC Izhneftemash. As a result of this operation, the share of the Group in OJSC Izhneftemash increased from 50.42% to 73.14% (Note 11).

7. BUSINESS COMBINATIONS AND DISPOSALS

Disposal of a number of non-performing subsidiaries of CJSC RIMERA

2012 disposals

In February and June 2012, the Group finalised disposals to third parties of its full controlling interests in a number of non-performing subsidiaries of CJSC RIMERA, as follows: LLC Almetevsk-Alnas-Service, LLC Alnas-Elektronika, LLC Tajmyrskaja Burovaja Company.

The carrying amounts of the major classes of disposed assets and liabilities were as follows:

	Note	Carrying value at the date of disposal
Loans receivable		68,283
Accounts receivable		25,050
Intangible assets	10	15,896
Deferred tax assets	29	14,787
Property, plant and equipment	9	3,085
Cash and cash equivalents		2,527
Inventories		43
Trade and other payables		(100,377)
Borrowings		(32,815)
Net liabilities disposed of		**(3,521)**
Impairment of receivables due to disposals	14.15	139,689
Consideration		(96,010)
Loss on disposal		**40,158**
Consideration received in cash		10
Less cash and cash equivalents of subsidiary disposed of		(2,527)
Net outflow of cash and cash equivalents on disposal		**(2,517)**

2011 disposals

In May and December 2011, the Group finalised disposals to related and third parties of its full controlling interests in a number of non-performing subsidiaries of CJSC RIMERA, as follows: LLC Usinsk-Alnas-service, LLC Alnas-K, LLC Armada, CJSC Nyagannefteмash. The carrying amounts of the major classes of disposed assets and liabilities were as follows:

	Note	Carrying value at the date of disposal
Accounts receivable		64,576
Cash and cash equivalents		8,253
Deferred tax assets	29	2,251
Inventories		974
Property, plant and equipment	9	66
Intangible assets	10	18
Borrowings		(303,313)
Trade and other payables		(94,486)
Net liabilities disposed of		**(321,661)**
Non-controlling interest disposed of	11	(4,342)
Impairment of receivables due to disposals	14,15	318,880
Consideration received in cash		(1,123)
Gain on disposal		**(8,246)**
Consideration received in cash		1,123
Less cash and cash equivalents of subsidiary disposed of		(8,253)
Net outflow of cash and cash equivalents on disposal		**(7,130)**

Acquisitions for the year ended 31 December 2011

Acquisitions of Izhneftemash group of companies

On 24 January 2011, the Group acquired 88.86% of the share capital of LLC Izhneftemash-101 and 50.48% of the share capital of the associate company CJSC Kompaniya Izhneftemash from a third party and also increased interest in the associate companies: LLC Region-Metall, LLC Izhneftemashenergosnab, LLC Trade house Izhneftemash. As a result of this operation, the associate companies became subsidiaries. LLC Region-metall, LLC Trading house Izhneftemash, LLC Trading house Neftyanoe oborudovanie, LLC Izhneftemash-Instrument, LLC Reskont, and LLC Nefteprommarket merged in LLC Izhneftemashenergosnab.

Purchase consideration comprised redemption of loan receivable in the amount of 166,251 and fair value of previously-held interest in the amount of 659,898, less deferred tax in the amount of 105,209 and non-controlling interest in the amount of 275,015.

The Group provisionally measured the separately recognisable identifiable assets acquired and the liabilities assumed, as well as provisionally remeasured its previously held equity interest at its acquisition date value. The excess of the Group's share in provisional value of net assets acquired over the cost of acquisition on this acquisition resulted from the fact that the Group was the only leaseholder of the acquirees' equipment and the former owners of the acquired companies considered it expedient to dispose of their interests at the proposed price.

	Notes	Attributed fair value
Property, plant and equipment	9	1,121,492
Trade and other accounts receivable		330,494
Loans receivable		135,227
Cash and cash equivalents		2,900
Inventories		2,629
Other non-current assets		881
Deferred tax liabilities		(206,956)
Trade and other payables		(134,654)
Borrowings		(121,050)
Interest payable		(16,777)
Fair value of net assets of subsidiaries		**1,114,186**
Non-controlling interests	11	(467,687)
Fair value of acquired interest in net assets of subsidiaries		**646,499**
Excess of the Group's share in provisional value of net assets acquired over the cost of acquisition		(200,574)
Total purchase consideration		**445,925**
Net inflow of cash and cash equivalents on acquisition		**2,900**

The accounts receivable and loans acquired in these transactions with a fair value of 330,494 and 135,227, respectively, had gross contractual amounts of 334,548 and 135,227, respectively. The best estimate at acquisition date of the contractual cash flows not expected to be collected is 4,054 and nil, respectively.

LLC Noyabrskaya centralnaya trubnaya baza

On 24 June 2011, the Group acquired 100% of LLC Noyabrskaya centralnaya trubnaya baza from a third party for total consideration of 749,790 payable in cash. LLC Noyabrskaya centralnaya trubnaya baza renders tubing pipes and bucket rods services, casing pipes preparation, provides storage services. The consideration was fully paid during the reporting period. The Group finalised the determination of the fair value of the assets and liabilities acquired. The following represents the allocations of the purchase price based on fair value.

Management believes that the acquisition of LLC Noyabrskaya centralnaya trubnaya baza will allow access to technological and managerial competencies, expand integration with existing operations through cross-selling opportunities, joint research and development activities and help to build a strong base for provision of full set of services by oilfield services segment.

	Notes	Attributed fair value*
Property, plant and equipment	9	429,155
Trade and other accounts receivable		143,979
Inventories		35,045
Intangible assets	10	30,110
Cash and cash equivalents		8,278
Other non-current assets		3,358
Trade and other payables		(138,180)
Taxes payable		(63,529)
Deferred tax liabilities, net		(51,326)
Net assets of subsidiary		**396,890**
Goodwill arising from the acquisition	11	352,900
Consideration paid in cash		**749,790**
Less cash and cash equivalents of subsidiary acquired		(8,278)
Net outflow of cash and cash equivalents on acquisition		**741,512**

* The valuation of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities was performed by the Group with the involvement of an independent professional appraiser.

Trade and other accounts receivable resulting from this acquisition with a fair value of 143,979 had equal gross contractual cash flows which are considered fully collectible by the Group.

Other acquisitions

During 2011, the Group acquired other not material entities which resulted in an excess of 1,277 of the Group's share in value of net assets acquired over the cost of acquisition.

8. SEGMENT REPORTING

The Group has identified the following segments based upon the reports used by chief operating decision maker ("CODM"):

- Steel pipe production ("SPP") – representing manufacturing and distribution of pipes and other related products, including activities related to the procurement of scrap and its further utilisation as raw materials in manufacturing of steel billets used in seamless pipe production;
- Oilfield services ("OFS") – representing equipment manufacturing and support services for oil well extraction equipment such as electric submersible pumps, sucker-rod drilling pumps and a number of other products and services for various stages of an oilfield's development; and
- Trunk pipeline systems ("TPS") – representing production of highly customised components for the construction of oil and gas pipelines, including valves, hot-formed and cold-formed pipeline bends and hubs.

Segment assets consist of current and non-current assets. Segment liabilities comprise current and non-current liabilities. Impairment loss provisions relate only to those charges made against allocated assets.

The CODM assesses the performance of the operating segments based on a measure of segment earnings before interest, tax, depreciation and amortization, foreign exchange gain/(loss), gain/(loss) on disposal of subsidiaries and excess of the Group's share in provisional value of net assets acquired over the cost of acquisition ("Segment EBITDA"). Since this term is not defined in IFRS the Group's definition of Segment EBITDA may differ from that of other companies.

The segment information presented is based on information reviewed by the CODM, which differs from IFRS. Reconciliations are provided for the differences between this information and the information included in the consolidated financial statements. The adjustments between the information reviewed by the CODM and IFRS financial information (included in the Adjustment column in the following tables) include the following:

- Scope of consolidation – entities consolidated into the Group for IFRS are not consistent with those included for management reporting purposes;
- Reclassifications – the CODM reviews information classified and presented in conformity with Russian statutory accounting which includes recording amounts gross versus net, and aggregating and reclassifying some line items for purpose of making decisions about resources allocation to a segment and assessing its performance; and
- Other adjustments – other adjustments arise due to differences between IFRS and statutory accounting and they are primarily related to adjustments for impairment of property, plant and equipment; intangible assets and promissory notes; discounting of borrowings; and recalculation of deferred taxes.

Segment information related to the Group's consolidated statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2012 is as follows:

	Segment information as reviewed by CODM					Total as per IFRS consolidated financial statements
	Steel pipe production	Oilfield services	Trunk pipeline systems	Adjustments	Eliminations	
Revenue from external customers	98,350,202	10,293,750	7,790,450	448,069	–	116,882,471
Inter-segment revenue	1,047,503	1,226	24,757	–	(1,073,486)	–
Cost of sales	(75,083,301)	(8,385,452)	(5,509,918)	128,390	1,074,414	(87,775,867)
Distribution costs	(5,873,913)	(375,322)	(383,226)	(856,679)	2,390	(7,486,750)
General and administrative expenses	(6,034,220)	(1,288,025)	(739,634)	(108,532)	(3,318)	(8,173,729)
(Impairment)/reversal of impairment of assets	(511,290)	51,634	44,173	31,143	–	(384,340)
Loss on disposal of property, plant and equipment	(53,657)	(3,003)	(1,768)	(333)	–	(58,761)
Dividend income	441,480	1,068	–	–	–	442,548
Share of profits of associates	–	–	–	2,326	–	2,326
Less: depreciation and amortisation	5,077,192	1,345,576	159,529	179,748	–	6,762,045
Segment EBITDA	**17,359,996**	**1,641,462**	**1,384,363**	**(175,868)**	**–**	**20,209,943**
Depreciation and amortisation	(5,077,192)	(1,345,576)	(159,529)	(179,748)	–	(6,762,045)
Finance income	319,487	110,544	139,170	(34,753)	(297,356)	237,092
Finance costs	(11,724,072)	(858,604)	(50,856)	156,679	297,356	(12,179,497)
Foreign exchange gain/(loss), net	696,724	(25,607)	(5,739)	213	–	665,591
Loss on disposal of subsidiary	–	(26,278)	–	(13,880)	–	(40,158)
Income tax (expense)/benefit	(134,574)	65,934	(239,300)	(615,584)	–	(923,524)
Profit/(loss) for the year	**1,440,369**	**(438,135)**	**1,068,109**	**(862,941)**	**–**	**1,207,402**

Segment information related to the Group's consolidated statement of financial position at 31 December 2012:

	Segment information as reviewed by CODM				Total as per IFRS consolidated financial statements
	Steel pipe production	Oilfield services	Trunk pipeline systems	Adjustments	
Current assets	50,848,984	2,721,494	6,251,445	(8,076,854)	51,745,069
Non-current assets	84,307,732	8,861,789	2,224,302	(21,337,284)	74,056,539
Total assets	**135,156,716**	**11,583,283**	**8,475,747**	**(29,414,138)**	**125,801,608**
Current liabilities	91,306,048	4,783,246	2,226,561	12,796,966	111,112,821
Non-current liabilities	40,062,229	3,025,055	779,545	(20,420,550)	23,446,279
Total liabilities	**131,368,277**	**7,808,301**	**3,006,106**	**(7,623,584)**	**134,559,100**

The information analysed by the CODM is reconciled to the IFRS consolidated financial statements at 31 December 2012 as follows:

	Current assets	Non-current assets	Current liabilities	Non-current liabilities
As reviewed by CODM	**59,821,923**	**95,393,823**	**98,315,855**	**43,866,829**
Scope of consolidation	48,568	(456,964)	169,315	36,850
Reclassifications	(6,401,985)	94,367	12,378,001	(18,685,620)
Other adjustments	(1,723,437)	(20,974,687)	249,650	(1,771,780)
As per IFRS consolidated financial statements	**51,745,069**	**74,056,539**	**111,112,821**	**23,446,279**

Segment information related to the Group's consolidated statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2011 is as follows:

	Segment information as reviewed by CODM					Total as per IFRS consolidated financial statements
	Steel pipe production	Oilfield services	Trunk pipeline systems	Adjustments	Eliminations	
Revenue from external customers	97,811,516	8,913,183	7,142,615	103,572	–	113,970,886
Inter-segment revenue	462,124	2,450	41,648	–	(506,222)	–
Cost of sales	(74,031,584)	(7,632,335)	(5,163,550)	(827,710)	514,354	(87,140,825)
Distribution costs	(5,807,662)	(180,440)	(444,011)	(315,398)	5,817	(6,741,694)
General and administrative expenses	(6,270,715)	(1,530,719)	(470,998)	208,766	(13,949)	(8,077,615)
(Impairment)/reversal of impairment of assets	(330,608)	251,226	161,556	(945,566)	–	(863,392)
Gain/(loss) on disposal of property, plant and equipment	51,161	26,631	20,744	(350,801)	–	(252,265)
Dividend income	562,350	–	–	–	–	562,350
Share of loss of associates	–	–	–	(1,070)	–	(1,070)
Other (expense)/income, net	(239,730)	–	–	239,730	–	–
Less: depreciation and amortisation	3,305,146	1,130,348	136,719	1,195,472	–	5,767,685
Segment EBITDA	**15,511,998**	**980,344**	**1,424,723**	**(693,005)**	**–**	**17,224,060**
Depreciation and amortisation	(3,305,146)	(1,130,348)	(136,719)	(1,195,472)	–	(5,767,685)
Finance income	483,849	100,795	86,191	126,062	(650,692)	146,205
Finance costs	(10,177,609)	(1,237,184)	(43,291)	81,168	650,692	(10,726,224)
Foreign exchange (loss)/gain, net	(31,470)	1,582	29,647	1,897	–	1,656
Excess of the Group's share in fair value of net assets acquired over the cost of acquisition	–	–	–	201,851	–	201,851
Gain on disposal of subsidiary	–	–	–	8,246	–	8,246
Income tax (expense)/benefit	(796,267)	339,250	(146,213)	(15,755)	–	(618,985)
Profit/(loss) for the year	**1,685,355**	**(945,561)**	**1,214,338**	**(1,485,008)**	**–**	**469,124**

Segment information related to the Group's consolidated statement of financial position at 31 December 2011:

	Segment information as reviewed by CODM				Total as per IFRS consolidated financial statements
	Steel pipe production	Oilfield services	Trunk pipeline systems	Adjustments	
Current assets	45,000,466	4,253,579	4,101,873	(6,184,660)	47,171,258
Non-current assets	105,778,209	7,716,985	1,688,391	(39,712,569)	75,471,016
Total assets	**150,778,675**	**11,970,564**	**5,790,264**	**(45,897,229)**	**122,642,274**
Current liabilities	74,266,714	3,025,705	1,243,363	33,118,786	111,654,568
Non-current liabilities	54,268,526	5,370,453	175,162	(38,941,364)	20,872,777
Total liabilities	**128,535,240**	**8,396,158**	**1,418,525**	**(5,822,578)**	**132,527,345**

The information analysed by the CODM is reconciled to the IFRS consolidated financial statements as follows:

	Current assets	Non-current assets	Current liabilities	Non-current liabilities
As reviewed by CODM	**53,355,918**	**115,183,585**	**78,535,782**	**59,814,141**
Scope of consolidation	(140,640)	(437,762)	(29,738)	42,975
Reclassifications	(5,095,769)	(1,662,027)	21,126,701	(27,884,495)
Other	(948,251)	(37,612,780)	12,021,823	(11,099,844)
As per IFRS consolidated financial statements	**47,171,258**	**75,471,016**	**111,654,568**	**20,872,777**

Group revenue: geographical segments

The Group operates in three main geographical areas. Sales are based on the country in which the customer is located, while total assets and capital expenditures are based on where the assets are located. Nearly all of the Group's assets and capital expenditures are located in Russia with the exception of MSA, which is located in the Czech Republic.

For the geographical segments of the Group's sales and sales to major customers refer to the table below:

Revenue	Russian Federation	Commonwealth of Independent States	Other foreign countries	Total
2012	104,337,025	8,921,413	3,624,033	116,882,471
2011	104,385,769	4,472,097	5,113,020	113,970,886

Group revenue: major customers

The Group's sales to major customers for the year ended 31 December 2012 and 2011 are set out in the table below:

	2012	2011
Customer 1	22,236,865	26,891,334
Customer 2	10,967,974	9,421,150
Customer 3	9,760,439	4,066,217
Total revenue (all attributable to steel pipe production)	**42,965,278**	**40,378,701**

9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

	Notes	Land	Buildings	Infrastructure	Plant and equipment	Other	Construction in progress	Total
Cost or valuation at 31 December 2010		485,850	18,575,807	2,448,079	38,434,376	2,267,699	21,435,797	83,647,608
Accumulated depreciation at 31 December 2010		–	(7,146,061)	(1,397,996)	(16,758,474)	(1,098,179)	–	(26,398,710)
Accumulated impairment at 31 December 2010		–	(100,065)	(40,587)	(263,391)	(4,112)	(220,522)	(628,677)
Carrying amount at 31 December 2010		**485,850**	**11,329,681**	**1,009,496**	**21,414,511**	**1,167,408**	**21,215,275**	**56,622,221**
Additions and transfers		7,065	8,211,456	2,333,725	15,801,130	1,333,004	(16,099,988)	11,586,392
Acquired in a business combination		3,236	1,278,023	–	247,549	10,665	11,174	1,550,647
Disposals (cost)		(9,210)	(422,781)	(13,654)	(901,781)	(298,735)	(215,612)	(1,859,773)
Effect of foreign currency exchange differences (cost)		(3,663)	12,792	–	6,287	(1,699)	(504)	13,213
Disposals (accumulated depreciation)		–	89,288	4,587	463,748	140,929	–	698,552
Disposals (accumulated impairment)		–	23,737	–	32,882	7,197	53,636	117,452
Depreciation charge		–	(606,793)	(260,082)	(4,487,244)	(262,900)	–	(5,617,019)
Effect of foreign currency exchange differences (depreciation)		–	2,853	–	(22,708)	454	–	(19,401)
Impairment recognised	27	–	(66,674)	(3,066)	(216,069)	(7,415)	(24,279)	(317,503)
Impairment reversed	27	–	71,054	–	57,250	185	8,948	137,437
Disposals of subsidiaries (cost)	7	–	–	–	(76)	(144)	(56)	(276)
Disposals of subsidiaries (accumulated depreciation)	7	–	–	–	76	134	–	210
Cost or valuation at 31 December 2011		483,278	27,655,297	4,768,150	53,587,485	3,312,790	5,130,811	94,937,811
Accumulated depreciation at 31 December 2011		–	(7,660,713)	(1,653,491)	(20,802,602)	(1,217,562)	–	(31,334,368)
Accumulated impairment at 31 December 2011		–	(71,948)	(43,653)	(389,328)	(4,145)	(182,217)	(691,291)
Carrying amount at 31 December 2011		**483,278**	**19,922,636**	**3,071,006**	**32,395,555**	**2,091,083**	**4,948,594**	**62,912,152**
Additions and transfers		8,573	1,089,498	20,622	2,512,162	1,233,356	1,053,388	5,917,599
Disposals (cost)		(1,706)	(103,075)	(8,096)	(427,355)	(163,042)	(26,155)	(727,429)
Effect of foreign currency exchange differences (cost)		(144)	(2,655)	–	(3,523)	(233)	–	(6,555)
Disposals (accumulated depreciation)		–	37,362	4,880	498,569	39,944	–	580,735
Disposals (accumulated impairment)		–	–	34	2,315	10	6,529	8,888
Reclassification (cost)		–	698,299	(411,046)	(345,553)	58,300	–	–
Depreciation charge		–	(680,049)	(257,941)	(5,094,660)	(436,877)	–	(6,469,527)
Effect of foreign currency exchange differences (depreciation)		–	1,740	–	37	213	–	1,990
Impairment recognised	27	–	(153,349)	(21,130)	(145,938)	(686)	(7,440)	(328,543)
Impairment reversed	27	–	79,298	–	24,973	76	11,405	115,752
Reclassification (impairment)		–	1,999	(3,776)	1,122	655	–	–
Disposals of subsidiaries (cost)	7	(4)	(988)	–	(4,885)	(992)	–	(6,869)
Disposals of subsidiaries (accumulated depreciation)	7	–	128	–	2,995	661	–	3,784
Reclassification (depreciation)		–	58,426	(72,413)	98,107	(84,120)	–	–
Cost or valuation at 31 December 2012		489,997	29,336,376	4,371,630	55,318,331	4,440,179	6,158,044	100,114,557
Accumulated depreciation at 31 December 2012		–	(8,243,106)	(1,978,965)	(25,297,554)	(1,697,741)	–	(37,217,366)
Accumulated impairment at 31 December 2012		–	(144,000)	(68,525)	(506,856)	(4,090)	(171,723)	(895,194)
Carrying amount at 31 December 2012		**489,997**	**20,949,270**	**2,324,120**	**29,513,921**	**2,738,348**	**5,986,321**	**62,001,977**

At 31 December 2012, a number of capital works-in-progress that in management's opinion will not be continued in the foreseeable future are shown net of an impairment provision in amount of 171,723 (31 December 2011: 182,217). In 2012, the Group recognised an impairment reversal in the amount of 10,494 (2011: 38,305).

At 31 December 2012, bank borrowings were secured on property, plant and equipment with carrying value of 41,382,397 (31 December 2011: 21,241,091) (Note 32).

Additionally, at 31 December 2012, the Group has 388,520 of plant and equipment under finance leases (31 December 2011: 487,214). The entire amount guarantees the related finance lease obligation as discussed in Note 19.

10. INTANGIBLE ASSETS

	Notes	Software	Know-how	Lease rights	Customer lists	Development cost capitalised	Other	Total
Cost at 31 December 2010		228,080	39,261	121,283	255,654	249,509	196,203	1,089,990
Accumulated amortisation 31 December 2010		(106,134)	(23,213)	(8,476)	(120,331)	(1,525)	(54,451)	(314,130)
Accumulated impairment 31 December 2010		(13,000)	–	(78,485)	–	–	–	(91,485)
Carrying amount 31 December 2010		108,946	16,048	34,322	135,323	247,984	141,752	684,375
Additions and transfers		64,215	–	–	–	136,023	220,852	423,090
Disposals (cost)		(27,885)	–	–	–	(7,219)	(17,434)	(52,538)
Effect of foreign currency exchange differences (cost)		13	–	–	–	–	–	13
Effect of foreign currency exchange differences (amortisation)		(6)	–	–	–	–	–	(6)
Disposals (accumulated amortisation)		23,173	–	–	–	1,525	15,717	40,415
Disposals (accumulated impairment)		4,753	–	–	–	–	–	4,753
Amortisation charge		(61,088)	(3,926)	(637)	(50,126)	–	(66,394)	(184,173)
Acquired in a business combination	7	2,543	–	–	27,563	–	4	30,110
Disposals in business combination (cost)	7	(114)	–	–	(1,344)	–	(18)	(1,476)
Disposals in business combination (accumulated amortisation)	7	106	–	–	1,344	–	8	1,458
Cost at 31 December 2011		266,852	39,261	121,283	281,873	380,313	399,607	1,489,189
Accumulated amortisation at 31 December 2011		(143,949)	(27,139)	(9,113)	(169,115)	–	(107,120)	(456,436)
Accumulated impairment at 31 December 2011		(8,247)	–	(78,485)	–	–	–	(86,732)
Carrying amount at 31 December 2011		114,656	12,122	33,685	112,758	380,313	292,487	946,021
Additions and transfers		389,292	–	–	–	78,351	121,514	589,157
Disposals (cost)		(16,143)	–	–	–	(1,451)	(17,302)	(34,896)
Effect of foreign currency exchange differences (cost)		80	–	–	–	–	–	80
Effect of foreign currency exchange differences (amortisation)		(44)	–	–	–	–	–	(44)
Disposals (accumulated amortisation)		10,471	–	–	–	–	25,668	36,139
Amortisation charge		(80,846)	(3,926)	(892)	(49,122)	–	(180,560)	(315,346)
Reclassification (amortisation)		(88)	–	–	–	–	88	–
Disposals in business combination (cost)	7	–	–	–	–	–	(15,970)	(15,970)
Disposals in business combination (accumulated amortisation)	7	–	–	–	–	–	74	74
Cost at 31 December 2012		640,081	39,261	121,283	281,873	457,213	487,849	2,027,560
Accumulated amortisation at 31 December 2012		(214,456)	(31,065)	(10,005)	(218,237)	–	(261,850)	(735,613)
Accumulated impairment at 31 December 2012		(8,247)	–	(78,485)	–	–	–	(86,732)
Carrying amount at 31 December 2012		417,378	8,196	32,793	63,636	457,213	225,999	1,205,215

11. GOODWILL AND NON-CONTROLLING INTERESTS

Movements of goodwill allocated by CGUs and non-controlling interests in 2012 and 2011 are presented in the table below:

	2012		2011	
	Goodwill	Non-controlling interests	Goodwill	Non-controlling interests
At 1 January	**6,306,384**	**(421,102)**	**5,928,844**	**(304,014)**
Cost	16,430,087	(421,102)	16,052,547	(304,014)
Accumulated impairment	(10,123,703)	–	(10,123,703)	–
Loss attributable to non-controlling interests	–	**16,892**	–	**27,287**
Increase in participation interest				
BasaMetalloProdukcyi (CGU Pipe)	–	–	–	5,760
INM (CGU OFS)	–	96,032	–	38,197
Other (CGU Pipe)	–	(145)	–	–
Acquired in business combination				
NCTB (CGU OFS)	–	–	352,900	–
INM (CGU OFS)	–	–	–	(192,674)
Decrease due to disposal				
Nyaganneftemash (CGU OFS)	–	–	–	1,833
Usinsk-Alnas-Service (CGU OFS)	–	–	–	2,509
Effect of foreign currency exchange differences (cost)				
MSA (CGU TPS)	(13,121)	–	24,640	–
At 31 December	**6,293,263**	**(308,323)**	**6,306,384**	**(421,102)**
Cost	16,416,966	(308,323)	16,430,087	(421,102)
Accumulated impairment	(10,123,703)	–	(10,123,703)	–

Goodwill acquired is allocated to the Group's cash-generating units, which are Pipe, Meta, TPS and OFS.

The goodwill allocation to the Group's cash generating units is presented in the table below:

	31 December 2012	31 December 2011
TPS	4,835,067	4,848,188
Meta	732,557	732,557
OFS	725,639	725,639
Total carrying value of goodwill	**6,293,263**	**6,306,384**

Goodwill impairment test

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

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

At 31 December 2012, the Group tested goodwill for impairment using following key assumptions for value-in-use calculations:

	OFS	TPS	Meta
Excess of recoverable amounts over carrying values of CGU	3,974,103	5,532,965	4,058,704
Used key assumptions			
EBITDA margin	21.00%	13%-26%	5%-6%
Pre tax discount rate	18.77%	15.42%	15.45%
Terminal growth rate	2.50%	2.50%	2.00%

The recoverable amount of the OFS CGU would be equal to its carrying value if the EBITDA margin decreased by 4.0 percentage points or applicable discount rate increased by 7.6 percentage points. Any reasonably possible changes in the terminal growth rates would not lead to goodwill impairment.

The recoverable amount of the TPS CGU would be equal to its carrying value if the EBITDA margin decreased by 8.0 percentage points or applicable discount rate increased by 8.9 percentage points. Any reasonably possible changes in the terminal growth rates would not lead to goodwill impairment.

The recoverable amount of the Meta CGU would be equal to its carrying value if the EBITDA margin decreased by 2.8 percentage points or applicable discount rate increased by 25.0 percentage points. Any reasonably possible changes in the terminal growth rates would not lead to goodwill impairment.

12. OTHER FINANCIAL ASSETS

In 2011, the Group acquired 30% of the ordinary share capital of CJSC TechnoInvest Aliance from a third party for a cash consideration of 3,212,875. The entity is not considered to be an associate as no operating activity exists and its only asset is a mineral resource license. The Group classified such investment as a financial asset held for sale and included it in the separate line "other financial assets" in the consolidated statement of financial position.

The Group performed impairment test estimating recoverable amount based on a discounted cash flow model. Model includes some assumptions that are not supportable by observable market prices or rates. In determining the recoverable amount, risk adjusted real pre-tax discount rate of 12.4% is used. When assessing the planning outputs the Group used mineral resources and ore reserves estimates report conducted in 2012 in accordance with JORC Code by independent professional appraiser.

Recoverable amount of 30% of the ordinary share capital of CJSC TechnoInvest Aliance comprised 5,722,327 which is 2,509,452 higher than its carrying amount. Management believes this financial asset to be fully recoverable and unimpaired. The recoverable amount would be equal to its carrying value if the risk adjusted real pre-tax discount rate increased by 4.8 percentage point.

13. INVENTORY

	31 December 2012	31 December 2011
Raw materials	14,349,748	17,336,479
Finished goods and goods for resale	4,726,692	4,454,349
Work in progress	3,471,022	3,424,785
Allowance for obsolete and slow-moving inventory	(858,173)	(1,191,169)
Total inventory	**21,689,289**	**24,024,444**

At 31 December 2012, bank borrowings were secured on inventory with carrying value of 1,611,801 (31 December 2011: 2,467,510) (Note 32).

14. LOANS RECEIVABLE

The fair value of loans receivable does not differ significantly from their carrying value due to either having variable interest rates or being recently renegotiated.

	31 December 2012	31 December 2011
Current loans receivable		
Loans receivable from related parties at interest rates as follows		
- interest free	31,307	28,916
- 2% p.a.	54,155	52,159
- 12% to 13% p.a.	104,000	111,299
Loans receivable from third parties at interest rates as follows		
- interest free	65,163	78,961
- Mosprime 1M + 5.7% p. a.	359,335	433,209
- 3% to 6% p. a.	94,551	11,245
- 6.5% to 11% p.a.	20,423	40,362
- 12% to 14.5 % p.a.	704,986	721,094
- 17% to 20 % p.a.	32,815	14,312
Allowance for impairment of loans receivable	(708,191)	(700,935)
Total loans receivable	**758,544**	**790,622**

Movements in the allowance for impairment of loans receivable are as follows:

	2012	2011
At 1 January	**(700,935)**	**(498,810)**
Allowance recorded (Note 27)	(43,860)	(4,785)
Allowance reversed (Note 27)	21,137	57,700
Impairment of loans receivable disposed in a subsidiary (Note 7)	(32,815)	(255,040)
Loans receivable written-off during the year as uncollectible	48,282	–
At 31 December	**(708,191)**	**(700,935)**

The accrual and reversal of allowance for impaired loans receivable were included in the consolidated statement of comprehensive income (Note 27). Amounts charged to the allowance account are generally written off when there is no expectation of recovering additional cash.

15. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	31 December 2012	31 December 2011
Trade receivables	21,337,436	16,324,949
Interest receivables	397,122	340,904
Receivables for other current assets (Note 17)	382,649	–
Other receivables	628,782	648,940
Allowance for impairment of trade and other receivables	(1,881,724)	(3,695,544)
Total financial assets	**20,864,265**	**13,619,249**
VAT and other taxes recoverable	1,487,892	3,602,527
Allowance for impairment of VAT and other taxes receivable	(32,105)	(323,301)
Advances and prepayments	1,488,382	1,274,004
Allowance for impairment of advances and prepayments	(173,669)	(201,060)
Total non-financial assets	**2,770,500**	**4,352,170**
Total trade and other receivables	**23,634,765**	**17,971,419**

Management believes that the fair value of accounts receivable does not differ significantly from their carrying amounts due to their short-term nature. No accounts receivable were renegotiated during 2012 (2011: nil). The Group's receivables denominated in foreign currencies are disclosed in Note 33.

The Group usually provides customers with an average of 25-60 days credit. For major customers the Group can provide an average credit of 90-120 days. The ageing analysis of unimpaired trade, interest and other receivables (except advances and prepayments), based on maturity date, is as follows:

	31 December 2012	31 December 2011
Less than 3 months	20,512,144	13,294,296
3-6 months	239,993	42,542
More than 6 months	64,623	212,904
Trade, interest and other receivables not impaired	**20,816,760**	**13,549,742**

The Group identified trade, interest and other receivables of 1,929,228 (31 December 2011: 3,765,051) that were subject to individual impairment reviews. Of this amount, the Group has recognised allowance of 1,881,724 at 31 December 2012 (31 December 2011: 3,695,544).

Individually impaired receivables are identified for customers that are in unexpectedly difficult economic situations or to balances with long periods of settlement. The ageing of these receivables identified for individual impairment, based on maturity date is as follows:

	31 December 2012	31 December 2011
3-6 months	95,008	139,015
More than 6 months	1,834,220	3,626,036
Total gross amount of fully and partially impaired trade, interest and other receivables	**1,929,228**	**3,765,051**

Movements in the allowance for impairment of trade, interest and other receivables and advances are as follows:

	Trade, interest and other receivables		Advances and prepayments	
	2012	2011	2012	2011
At 1 January	**(3,695,544)**	**(2,993,629)**	**(201,060)**	**(373,602)**
Acquired in a business combination	-	(3,841)	-	(213)
Allowance recorded (Note 27)	(385,875)	(1,055,778)	(69,411)	(147,595)
Allowance reversed (Note 27)	244,052	315,658	62,408	187,279
Expense of foreign currency exchange differences	(295)	(2,619)	–	–
Impairment of receivables due to disposals (Note 7)	(106,874)	(63,840)	–	–
Receivables written-off during the year as uncollectible	2,052,747	100,811	33,434	7,613
Disposal of subsidiaries	10,065	7,694	960	125,458
At 31 December	**(1,881,724)**	**(3,695,544)**	**(173,669)**	**(201,060)**

The accrual and reversal of allowance for impaired receivables was included in the consolidated statement of comprehensive income (Note 27). Amounts charged to the allowance account are generally written off when there is no expectation of recovering additional cash.

At 31 December 2012, bank borrowings were secured on accounts receivable with carrying value of 3,926,986 (31 December 2011: 3,091,278) (Note 32).

16. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Balances with banks can be withdrawn on demand and are not interest-bearing. Term deposits have an original maturity of three months or less, and are interest-bearing.

	31 December 2012	31 December 2011
Cash on hand and balances with banks, RUB	2,351,867	1,688,173
Term deposits in RUB (interest rate: 4.15% to 9.25% p.a.)	651,755	368,247
Cash balances with banks, USD	1,904,039	205,768
Cash balances with banks, Euro, CZK, JPY, CHF, GBP	671,277	100,428
Term promissory notes	7,036	54,287
Term deposits in USD, EUR (interest rate: 0.5% to 1.0% p.a.)	–	41,532
Total cash and cash equivalents	**5,585,974**	**2,458,435**

17. OTHER CURRENT ASSETS

In 2008, the Group commenced construction of an industrial gas station, which it intended to use internally at its operational facilities in OJSC Pervouralsk New Pipe Plant. During 2010, the Group concluded it was not in the business of operating and producing gas and in December 2010, entered into an agreement with a third party («Investor») to sell the industrial gas station upon completion of its construction. As at 31 December 2011 the amount of construction cost comprised 930,156 which was included in «other current assets» with the remaining balance of 164,408 referring to input VAT. During 2012, the Group completed construction and incurred additional construction cost of 330,836 and related input VAT in the amount of 47,802. In December 2012 the industrial gas station was transferred to the investor with reimbursement of the expenses incurred, including VAT, in the total amount of 1,458,307. During the reporting period the investor paid 1,075,658 and the remaining amount of 382,649 included in other receivables (Note 15) at 31 December 2012 was settled in January 2013.

	2012	2011
Construction costs	930,156	852,645
Input VAT	164,408	153,410
Carrying amount at 1 January	**1,094,564**	**1,006,055**
Additional construction costs	330,836	77,511
Additional input VAT	47,802	10,998
Transfer	(1,458,307)	–
Unaccepted construction cost	(13,911)	–
Unaccepted input VAT	(984)	–
Carrying amount at 31 December	**–**	**1,094,564**

18. EQUITY

At 31 December 2012, the total authorised number of ordinary shares is 472,382,880 shares with a par value of RUB 1 per share of which 472,382,880 ordinary shares are issued and fully paid. Each ordinary share carries one vote.

In 2008, the Group sold 24,172,111 treasury shares to a third party for cash consideration of 2,426,390. The terms of the sale deferred the third party's payment until 20 February 2010. In February 2010, the third party breached the terms of the contract after not meeting the agreed upon payment terms. Consequently, the Group commenced pursuing legal transfer of its shares. The Group successfully obtained legal transfer of 21,810,197 of these shares in 2010.

At 1 January 2011, the Group held 25,166,785 treasury shares for a total amount of 2,513,715. In 2011, the Group received 2,361,914 shares back from the third party that were transferred in 2008.

In 2011, the Group purchased an additional 15,263,051 treasury shares for total cash consideration of 1,859,619 from third parties. In December 2011, the Group also purchased 112,805,031 of treasury shares for total cash consideration of 13,189,653 from Mountrise Limited, its parent company.

At 31 December 2012, the Group held 155,596,781 treasury shares for a total amount of 17,795,009.

According to the Company's charter, the Company is required to establish a legal reserve through the allocation of 5 percent of net profit as computed under Russian accounting regulations. The total amount of the reserve is limited to 15 percent of the nominal registered amount of the Company's issued share capital. The legal reserve may only be used to offset losses of the Company and cannot be distributed to shareholders. At 31 December 2012 and 2011, the legal reserve is 70,857.

In 2012 and 2011, the Company did not declare or pay dividends.

19. BORROWINGS

	31 December 2012	31 December 2011
Non-current		
Term loans with fixed rates	942,301	5,900,369
Term loans with floating rates	148,826	725,141
Credit lines with fixed rates	16,061,149	12,634,628
Credit lines with floating rates	1,646,738	–
Promissory notes issued	4,631	4,203
Finance lease liabilities	191,764	219,912
Total non-current borrowings	**18,995,409**	**19,484,253**
Current		
Term loans with fixed rates	8,844,749	6,998,518
Term loans with floating rates	12,648,241	13,339,304
Credit lines with fixed rates	40,820,685	45,960,365
Credit lines with floating rates	21,522,629	25,982,870
Term loans due to related parties	–	21,000
Bonds payable	3,149	1,289,467
Promissory notes issued	–	2,612
Finance lease liabilities	148,211	115,410
Total current borrowings	**83,987,664**	**93,709,546**
Total borrowings	**102,983,073**	**113,193,799**

Bonds payable

The bonds payable represent bonds issued by the Company at various times, as described below.

In April 2008, the Company issued 8 million bonds at par value of 1 per bond ("Bond 03"). The bonds are repayable beginning 21 April 2015, the 2,548-th day following the date of placement. The interest yield on the bonds amounts to 8.0% p.a. As a result of various buy-back transactions with the bonds "Bond 03" during the period from 2008 to 2011 the Company repurchased 7,996,791 bonds. In April 2012, during buy-back option 60 bonds were redeemed at 100% face-value. The carrying value of Bond 03 at 31 December 2012 was 3,149 (31 December 2011: 3,209).

In December 2009, the Company issued 5 million bonds BO 01 at par value of 1 each. The interest yield amounts to 12.5% p.a. As a result of various buy-back transactions with the bonds in 2009, 2010 and 2011 the Company repurchased 3,713,499 bonds. In January and February 2012, the Company sold 322,000 bonds to third parties for 330,484. In June and December 2012, during buy-back options 1,608,501 bonds BO 01 were fully redeemed at 100% face-value, which occurred the 1,092-th day following the date of placement (the carrying value of the BO 01 at 31 December 2011 was 1,286,258).

Term loans and credit lines

The Group has various borrowing agreements with lenders including term loans, revolving credit facilities and letter of credit facilities.

During the period, the Group entered into additional borrowing facilities totaling 11,000,963 which comprised term loans of 57,800 and 10,943,163 of credit lines, including the following:

- Various credit lines totalling 10,943,163 fully drawn at period end, repayable from January 2013 to March 2015;
- Term loans from various banks denominated in Russian Roubles totalling 57,800, repayable on dates from April 2013 to June 2014;

The above borrowing facilities bear interest at rates varying between 9.5% and 13.7% and were used to retire debts and fund working capital.

In addition, at 31 December 2012, the Group had available undrawn amounts under credit lines totaling 286,350, of which the 84,340 is denominated in Russian Roubles and the rest is in Euro.

The nominal interest rates at 31 December 2012 were as follows:

	Currency	Rates
Term loans with fixed rates	RUB	9.5%-13.5%
Term loans with fixed rates	USD	5%
Term loans with fixed rates	EUR	2.1%-5.25%
Term loans with fixed rates	Other	5.25%-5.53%
Term loans with floating rates	RUB	CBRF Refinancing rate + 5.5%; MosPrime + 5.0%; MosPrime 3M + 2.5%; MosPrime 1M + 5.5%
Term loans with floating rates	EUR	EURIBOR 6M + 1%; EURIBOR 3M + 3.9%
Term loans with floating rates	Other	1M PRIBOR + 2.0%
Credit lines with fixed rates	RUB	9.5%-12.9%
Credit lines with floating rates	RUB	MosPrime 3M + from 5.5% to 7.0%; MosPrime + 5.1%
Credit lines with floating rates	USD	LIBOR + 6.75%
Credit lines with floating rates	EUR	EURIBOR + 1%
Bonds payable	RUB	8.0%

The nominal interest rates at 31 December 2011 were as follows:

	Currency	Rates
Term loans with fixed rates	RUB	7.2%-15%
Term loans with fixed rates	USD	5%
Term loans with floating rates	RUB	MosPrime 3M + from 2.5% to 5.5%
Term loans with floating rates	EUR	EURIBOR +1%
Credit lines with fixed rates	RUB	8.5%-13%
Credit lines with floating rates	RUB	MosPrime + from 5.0% to 7.0%; CBRF Refinancing rate + 5.5%
Credit lines with floating rates	USD	LIBOR + 6.75%
Credit lines with floating rates	EUR	EURIBOR + 1%
Bonds payable	RUB	12.5%
Term loans due to related parties	RUB	10.0%

The non-current borrowings maturity schedule, excluding the present value of minimum lease payments, is as follows:

	31 December 2012	31 December 2011
1 to 2 years	17,621,204	12,248,947
2 to 3 years	470,119	7,011,191
3 to 4 years	471,307	–
4 to 5 years	236,384	–
More than 5 years	4,631	4,203
Total non-current borrowings	**18,803,645**	**19,264,341**

Certain of the loan agreements contain debt covenants that impose restrictions on the purposes for which the loans may be utilised, disposal of assets, incurring of additional liabilities, issuance of loans or guarantees, obligations under any future reorganisation procedures or bankruptcy of borrowers and also require that the respective Group entities maintain pledged assets. In addition, these agreements contain financial covenants which include compliance with several financial ratios and clauses regarding the acceleration of payment upon default, including cross-default provisions.

At 31 December 2012, the Group was not in compliance with financial covenants contained in lending agreements with OJSC Sberbank, BNP Paribas S.A., OJSC Bank of Moscow, OJSC Nomos-bank, CJSC UniCredit Bank (Moscow), OJSC MTS-Bank, OJSC Bank Uralsib and CJSC Raiffeisenbank. Such breaches took place in respect of current borrowings in the amount of 24,853,663 and non-current borrowings in the amount of 24,523,909 at 31 December 2012, as a result the long term portion of these borrowings in the amount of 16,829,981 was reclassified as a current obligation at 31 December 2012.

The original maturity of the portion of breached long-term borrowings recorded as current is as follows:

	31 December 2012	31 December 2011
1 to 2 years	10,052,995	8,458,197
2 to 3 years	2,876,074	21,075,433
3 to 4 years	1,378,646	3,202,840
4 to 5 years	629,421	1,706,436
More than 5 years	1,892,845	2,725,721
Total non-current borrowings	**16,829,981**	**37,168,627**

In July 2012, the Group renegotiated terms of the long-term loans amounting to 14,927,783 due to OJSC Bank of Moscow (carrying value at 31 December 2012 was 14,867,740). The repayment period was amended from March - October 2014 to October 2012 - December 2013. The loans were originally issued to the Group in January 2009 and October 2011.

In July 2012, the Group renegotiated terms of the long-term loan amounting to 7,692,308 due to OJSC Gazprombank (carrying value at 31 December 2012 was 7,648,406). The repayment period was amended from July 2012 - September 2014 to March - September 2014. The loan was originally issued to the Group in November 2009.

The new terms of the loan agreements with OJSC Bank of Moscow and OJSC Gazprombank are not substantially different from the original financial liabilities, so these changes have been recognized as modifications of the original financial liabilities and not derecognised.

Syndicated loan agreement

In October 2012 OJSC Chelyabinsk Pipe-Rolling Plant and OJSC Pervouralsk New Pipe Plant signed a syndicated loan agreement (the "Syndicated loan") in the total amount of 86,575,000 with a syndicate of fourteen banks: OJSC Gazprombank, OJSC Bank of Moscow, CJSC Raiffeisenbank, OJSC Nomos bank, CJSC UniCredit Bank, OJSC Alfa-Bank, OJSC Bank Uralsib, OJSC Interregional commercial bank of development of communication and informatics, OJSC MTS-Bank, OJSC Transkreditbank, OJSC Chelindbank, OJSC AK BARS Bank, CJSC Surgutneftegasbank and OJSC Sberbank acting as an agent. The total amount of the syndicated loan was split into two tranches to be drawn in 2013-2014. The syndicated loan bears an effective interest rate of 13.0% per annum payable quarterly with the principal payable in semi-annual installments from June 2015 to October 2019. The loan proceeds will be fully used to re-finance existing loans of the individual banks represented in the new syndicated loan facility. The Group has been granted a grace period on repayment of principal outstanding of 70,151,802 pending receipt of draw downs under the syndicated loan. The Group is however required to continue to meet interest and other current charges on such outstanding loans until they are fully repaid. The Group received its first draw down on the syndicated loan in the amount of 70,310,399 in February 2013.

The syndicated loan is contingent on the Group receiving a governmental guarantee which secures Group's obligation in the event of a default. In December 2012, the Ministry of Finance on behalf of the Russian Federation agreed to stand as guarantor of the Group's financial obligations in the event of a default in the repayment of these in the amount of 43,280,000 such guarantee to expire in January 2020. In addition to the above, the syndicated loan facility is secured by a pledge of controlling interests in the Company, controlling interests in its subsidiaries as well as its fixed assets (Notes 32 and 34). Also the Company repurchased treasury shares totaling 248,924 from minority shareholders who exercised their right under the Russian corporate law (Note 34). They were allowed to sell their shares after the extraordinary general meeting at which a proposal for signing the syndicated loan was made.

Additionally, in February 2013 the Company has successfully issued bonds: BO 02, BO 03 and BO 04, in the total amount of 8,225,000, the proceeds of which will be entirely used to repay the borrowings of the following banks: OJSC Promsvyazbank, OJSC Bank Soyuz, OJSC Bank Otkrytie, OJSC Chelindbank and OJSC Ural Bank for Reconstruction and Development (Note 34).

Finance leases

Minimum lease payments under finance leases and their present values are as follows:

	Minimum lease payments		Present value of minimum lease	
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
Due in 1 year	202,419	167,918	148,211	115,410
Due between 1 and 5 years	229,873	284,643	191,765	219,912
Total	**432,292**	**452,561**	**339,976**	**335,322**

All finance lease liabilities are effectively collateralised by the leased equipment as the right to the asset reverts to the lessor if the Group defaults on the lease.

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

20. RETIREMENT BENEFIT OBLIGATIONS

Retirement benefit obligations consist of the following:

	2012	2011
Present value of unfunded obligations at 1 January	590,540	503,751
Unrecognised past service cost at 1 January	(74,175)	(92,155)
At 1 January	**516,365**	**411,596**
Current service cost	28,783	25,281
Interest cost (Note 28)	45,609	38,604
Past service cost	15,497	17,980
Actuarial (gain)/loss	(81,610)	64,891
Settlements	(38,533)	(41,989)
Present value of unfunded obligations at 31 December	547,546	590,538
Unrecognised past service cost at 31 December	(61,435)	(74,175)
At 31 December	**486,111**	**516,363**

Expense recognised in the consolidated statement of comprehensive income:

	2012	2011
Current service cost	28,783	25,281
Interest cost (Note 28)	45,609	38,604
Past service cost	15,497	17,980
Actuarial (gain)/loss	(81,609)	64,891
Total net benefit expense	**8,280**	**146,756**

Pension plan liabilities are estimated using actuarial techniques and the following assumptions:

	31 December 2012	31 December 2011
Discount rate	6.5%-7.0%	8.0%-8.5%
Inflation rate	5.0%	6.0%-8.0%
Future salary increases	5.0%	6.0%-8.0%
Future pension increases	5.0%	6.0%-8.0%
Withdrawal rate	Depending on years of service	Depending on years of service
ALNAS mortality rates	Russian Federation in 1986-1987	Russian Federation in 1986-1987
CTRP, PNTZ mortality rates	Chelyabinsk region in 2006	Chelyabinsk region in 2006

Actuarial results may differ from estimates, and may be revised in the future.

Sensitivity analysis for pension plan obligations is as follows:

	31 December	Discount rate		Salary rate		Withdrawal rate	
	2012	0.75%	-0.75%	0.75%	-0.75%	1.5%	-1.5%
CTRP	182,357	173,205	192,735	192,679	173,131	162,809	203,422
PNTZ	235,536	226,704	245,781	245,216	226,822	215,282	260,030
ALNAS	129,653	116,739	144,888	145,019	116,471	124,139	136,231
Total	**547,546**	**516,648**	**583,404**	**582,914**	**516,424**	**502,230**	**599,683**

21. OTHER TAXES PAYABLE

Other taxes payable consist of the following:

	31 December 2012	31 December 2011
Value added tax	912,547	900,432
Social contributions	442,885	383,802
Personal income tax	120,350	107,169
Property tax	120,017	180,412
Other taxes	70,511	43,067
Total other taxes payable	**1,666,310**	**1,614,882**

22. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED EXPENSES

	31 December 2012	31 December 2011
Trade payables	19,131,748	10,853,165
Interest payable	166,554	212,145
Accrued liabilities and other creditors	359,926	283,149
Total financial liabilities	**19,658,228**	**11,348,459**
Wages and salaries payable*	1,378,242	1,210,391
Total accounts payable and accrued expenses	**21,036,470**	**12,558,850**

*Non-financial liabilities

The Group's payables denominated in foreign currencies are disclosed in Note 33.

23. REVENUE

	2012	2011
Domestic sales of pipes	82,446,208	83,763,935
Domestic sales of oilfield services	17,496,115	14,257,452
Domestic sales of scrap	3,939,791	6,017,614
Domestic sales of other goods	454,911	346,769
Export of pipes	12,093,877	7,902,985
Export of oilfield services	451,569	1,682,131
Total revenue	**116,882,471**	**113,970,886**

24. COST OF SALES

	2012	2011
Raw materials	54,652,399	62,649,710
Salaries and salary taxes	9,994,542	9,508,325
Depreciation and amortisation	6,163,408	5,241,699
Production overheads and repairs	6,450,324	4,618,462
Energy and utilities	3,976,040	3,844,125
Cost of goods for resale	7,102,081	2,020,301
Changes in inventory allowance	(398,389)	181,926
Changes in balances of work in progress and finished goods	(164,538)	(923,723)
Total cost of sales	**87,775,867**	**87,140,825**

25. DISTRIBUTION COSTS

	2012	2011
Transportation and customs expenses	4,047,382	3,962,882
Salaries and salary taxes	1,270,996	1,173,400
Packing, storage and handling	670,184	602,484
Advertising and marketing expenses	764,971	315,649
Office expenditure	166,283	162,375
Commission	230,829	148,579
Operating lease expenses	109,325	143,536
Depreciation and amortisation	102,288	67,935
Other	124,492	164,854
Total distribution expenses	**7,486,750**	**6,741,694**

26. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2012	2011
Salaries and salary taxes	3,126,059	2,737,044
Non-production overheads and repairs	2,100,869	2,251,850
Taxes other than income tax	1,192,808	1,080,200
Depreciation and amortisation	496,349	458,051
Insurance	301,477	376,053
Consultancy, audit and legal services	309,838	345,490
Operating lease expenses	202,374	164,290
Auxiliary materials	63,011	138,562
Other	380,944	526,075
Total general and administrative expenses	**8,173,729**	**8,077,615**

In 2012, total staff cost in cost of sales, distribution costs and general and administrative expenses amounted to 14,391,597 (2011: 13,418,769).

27. IMPAIRMENT OF ASSETS

	2012	2011
Trade and other receivables (Note 15)	148,826	700,436
Property, plant and equipment (Note 9)	212,791	180,066
VAT recoverable allowance	–	35,805
Loans receivable (Note 14)	22,723	(52,915)
Total impairment of assets	**384,340**	**863,392**

28. FINANCE INCOME AND COSTS

	2012	2011
Interest income on loans receivable	237,092	146,205
Total finance income	**237,092**	**146,205**
Interest cost on borrowings	12,064,271	10,610,017
Finance charges under finance lease	69,617	77,603
Interest on employee benefits liabilities	45,609	38,604
Total finance costs	**12,179,497**	**10,726,224**

29. INCOME TAX

Income taxes comprise the following:

	2012	2011
Current tax	(2,194,981)	686,408
Deferred tax	3,118,505	(67,423)
Income tax expense	**923,524**	**618,985**

Reconciliation between the statutory rate and actual income tax charge is provided below:

	2012	2011
Income before income tax	(2,130,931)	(1,088,109)
Theoretical tax at statutory rate	424,912	219,212
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
-Excess of share in net assets acquired in a subsidiary over purchase consideration	–	(40,014)
-Social costs	145,431	116,581
-Dividends received	(88,296)	(106,999)
-Other non-deductible expenses	155,364	86,284
-Interest expenses	2,610	24,796
-Change in measurement of inventory balances	12,500	16,888
-Receivables and loans written-off during the year as uncollectible	142,113	37,877
-Unrecognised deferred tax assets	128,890	264,360
Income tax expense	923,524	618,985

Differences between IFRS and Russian and Czech Republic tax principles give rise to temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. The tax effect of the movements in these temporary differences is detailed below and is recorded at the rate of 20% for Russia and 19% for Czech Republic:

	31 December 2010	Credited/ (charged) to profit or loss	Acquired in business combinations	Disposal of subsidiaries (Note 7)	Translation differences	31 December 2011	(Charged)/ credited to profit and loss	Disposal of subsidiaries (Note 7)	Translation differences	31 December 2012
Tax effects of deductible temporary differences:										
Accounts receivable	653,451	108,673	441	(44)	499	763,020	(509,683)	(25)	(33)	253,279
Accounts payable and accruals	236,251	25,911	–	–	(190)	261,972	(135,498)	–	(85)	126,389
Other deductible temporary differences	70,869	(797)	108,552	(2,108)	–	176,516	(133,439)	–	–	43,077
Inventories	72,636	142,801	87	(99)	1,562	216,987	(118,672)	–	(261)	98,054
Losses carried forward	51,029	(1,812)	(1,560)	–	–	47,657	1,346,761	(4,792)	–	1,389,626
Total deductible temporary differences	1,084,236	274,776	107,520	(2,251)	1,871	1,466,152	449,469	(4,817)	(379)	1,910,425
Set off of tax	(723,539)					(1,156,834)				(1,641,780)
Deferred tax assets	360,697					309,318				268,645
Investment in associates	(105,209)	–	105,209	–		–	–	–	–	–
Property, plant and equipment and intangible asset	(829,569)	(189,097)	(362,758)	–	(2,492)	(1,383,916)	(4,003,129)	(9,970)	401	(5,396,614)
Borrowings and loans	(238,435)	(22,613)	–	–	–	(261,048)	198,805	–	–	(62,243)
Other taxable temporary differences	(240,706)	4,357	–	–	–	(236,349)	236,349	–	–	–
Total taxable temporary differences	(1,413,919)	(207,353)	(257,549)	–	(2,492)	(1,881,313)	(3,567,975)	(9,970)	401	(5,458,857)
Set off of tax	723,539					1,156,834				1,641,780
Deferred tax liability	(690,380)					(724,479)				(3,817,077)

The amount of unrecognized deferred tax assets on unused tax losses carried forward for 2012 is 1,348,539 (2011: 1,230,492).
Deferred tax assets and liabilities are offset when the Group has a legally enforceable right to do so and intends to settle on a net basis.

30. EARNINGS PER SHARE

For the year ended 31 December 2012, basic earnings per share is calculated by dividing the profit attributable to shareholders of the Company in the amount of 1,224,294 (year ended 31 December 2011: profit 496,411) by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year ended 31 December 2012, excluding treasury shares, which comprised 316,786,099 shares (year ended 31 December 2011: 443,743,709 shares).

The Company has no potentially dilutive ordinary shares; accordingly diluted earnings per share is the same as the basic earnings per share.

31. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

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

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

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into significant transactions or had significant balances outstanding at 31 December 2012 are detailed below:

	Associates	Entities controlled by the Group's controlling shareholder	Entities under significant influence of the Group's controlling shareholder
Gross amount of trade and other receivables	36,000	225,401	59,807
Originated loans	–	85,462	104,000
Trade and other payables	–	(344,988)	(122)

During the year ended 31 December 2012, the Group transferred debts of third parties to related parties at fair value of 47,896 under cession agreements (year ended 31 December 2011: 4,800).

Income and expense items with related parties as well as purchases in year ended 31 December 2012 were as follows:

	Associates	Entities controlled by the Group's controlling shareholder	Entities under significant influence of the Group's controlling shareholder
Revenue	129	13,460	42
Purchases	(53)	(380,916)	(4,090)
Distribution expenses	–	(23,321)	–
General and administrative expenses	–	(627,512)	13,104
Finance income, net	–	34,544	–

At 31 December 2012, no guarantees were issued/received by the Group on behalf of related parties.

Transactional cash flows with related parties in year ended 31 December 2012 were as follows:

	Associates	Entities controlled by the Group's controlling shareholder	Entities under significant influence of the Group's controlling shareholder
Operating activities	152	(995,424)	(6,054)
Investing activities	–	32,679	–

At 31 December 2011, outstanding balances with related parties were as follows:

	Entities controlled by the Group's controlling shareholder	Entities under significant influence of the Group's controlling shareholder
Gross amount of trade and other receivables	170,660	46,348
Originated loans and promissory notes receivable	88,363	104,011
Trade and other payables	(157,635)	(5,953)
Loans payable	–	(21,000)

Income and expense items with related parties over year ended 31 December 2011 were as follows:

	Associates	Entities controlled by the Group's controlling shareholder	Entities under significant influence of the Group's controlling shareholder
Revenue	(875)	117,335	4
Purchases	–	(1,243,980)	(30)
Distribution expenses	–	(3,981)	–
General and administrative expenses	–	(330,150)	(1,008)
Finance income, net	–	1,546	62,709

Transactional cash flows with related parties in year ended 31 December 2011 were as follows:

	Associates	Entities controlled by the Group's controlling shareholder	Entities under significant influence of the Group's controlling shareholder
Operating activities	555	(1,308,765)	1,978,403
Financing activities	–	(13,189,653)	–
Investing activities	–	(52,219)	844,020

Directors' and key management remuneration

At 31 December 2012, the Board of Directors comprised 7 directors (31 December 2011: 7 directors). During the year ended 31 December 2012, compensation of the Board of Directors amounted to 26,578 and was included in general and administrative expenses (year ended 31 December 2011: 25,588). During 2012, aggregate remuneration of executives amounted to 112,590 and was included in general and administrative expenses (2011: 116,951).

Non-controlling interest

At 31 December 2012, 11,555 of a non-controlling interest of 1.01% of the net assets of OJSC "Izhneftemash" was attributable to an entity controlled by the Group's key management personnel (31 December 2011: 50,003, non-controlling interest of 21.8%).

32. CONTINGENCIES, COMMITMENTS AND OPERATING RISKS

Legal proceedings

The Group is involved in a number of court proceedings (both as a plaintiff and a defendant) arising in the ordinary course of business. In the opinion of management, there are no current legal proceedings or other claims outstanding, which could have a material effect on the result of operations or financial position of the Group.

Tax legislation

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

The Russian tax authorities may be taking a more assertive position in their interpretation of the legislation and assessments, and it is possible that transactions and activities that have not been challenged in the past may be challenged. The Supreme Arbitration Court issued guidance to lower courts on reviewing tax cases providing a systemic roadmap for anti-avoidance claims, and it is possible that this will significantly increase the level and frequency of tax authorities' scrutiny. As a result, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed. Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of submission of tax declaration. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

At 31 December 2012, management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that it is probable that the Group's tax, currency and customs positions will be sustained.

Russian tax legislation does not provide definitive guidance in certain areas. From time to time, the Group adopts interpretations in such areas that may impact the overall tax rate of the Group and such interpretations may be subject to challenge by the tax authorities.

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

In addition to the matters above, management estimates that the Group has other possible obligations from exposure to other than remote tax risks of 186,553 at 31 December 2012 (31 December 2011: 208,216) which relate primarily to VAT and corporate profit tax. There is no liability recorded for this exposure as management does not believe payment is probable.

Russian transfer pricing legislation was amended starting from 1 January 2012 to introduce additional reporting and documentation requirements. The new legislation allows the tax authorities to impose additional tax liabilities in respect of certain transactions, including but not limited to transactions with related parties, if they consider transaction to be priced not at arm's length. As the practice of implementation of the new transfer pricing rules has not yet developed and wording of some clauses of the rules is unclear, the impact of challenge of the Group's transfer pricing positions by the tax authorities cannot be reliably estimated.

Capital expenditure commitments

At 31 December 2012, the Group had contractual capital expenditure commitments to acquire equipment and works of capital nature totaling 2,579,898 (31 December 2011: 2,519,698).

Assets pledged and restricted

At 31 December 2012, the Group has the following assets pledged as collateral:

		31 December 2012		31 December 2011	
	Notes	Asset pledged, carrying value	Related liability	Asset pledged, carrying value	Related liability
OJSC Sberbank*	19	16,136,269	–	–	–
BNP Paribas S.A.		5,512,054	5,032,318	6,485,512	5,565,285
OJSC Gazprombank		5,249,889	16,075,020	924,899	9,148,019
UniCredit Bank AG (Munich)		3,939,269	2,114,454	3,393,014	2,674,315
OJSC Sberbank		3,304,746	18,112,202	3,842,810	10,366,881
OJSC Nomos- bank		3,072,712	3,852,200	3,245,837	1,346,582
OJSC Bank of Moscow		2,236,935	5,730,763	1,296,805	5,455,987
CJSC Raiffeisenbank		773,811	3,541,450	450,613	6,057,617
CJSC UniCredit Bank (Moscow)		421,453	191,317	421,453	286,495
OJSC Transkreditbank		337,533	3,800,000	–	–
OJSC Alfa-Bank		231,276	9,964,536	1,093,589	3,100,406
OJSC Akibank		126,850	64,160	86,559	56,900
OJSC Bank Saint Petersburg		39,600	550,000	–	–
Property, plant and equipment	9	**41,382,397**	**69,028,420**	**21,241,091**	**44,058,487**
OJSC Sberbank		1,261,801	3,862,579	2,117,510	5,799,684
CJSC UniCredit Bank (Moscow)		350,000	158,881	350,000	237,923
Inventory	13	**1,611,801**	**4,021,460**	**2,467,510**	**6,037,607**
OJSC Sberbank		–	–	236	700
OJSC Bank of Moscow		3,459,547	9,136,977	2,099,253	9,405,694
OJSC Ural bank for Reconstruction and Development		467,439	485,000	991,789	985,000
Accounts Receivable	15	**3,926,986**	**9,621,977**	**3,091,278**	**10,391,394**
Total		**46,921,184**	**82,671,857**	**26,799,879**	**60,487,488**

* In October 2012 OJSC Chelyabinsk Pipe-Rolling Plant and OJSC Pervouralsk New Pipe Plant signed a syndicated loan agreement (the "Syndicated loan") in the total amount of 86,575,000 with a syndicate of fourteen banks (Note 19). The tranches under the syndicated loan will be drawn since 2013 (Note 34).

At 31 December 2012, the total loan indebtedness due to OJSC Sberbank and OJSC Nomos-bank in the amount of 831,026 is secured by a pledge of SOT and LLC Ugansk Alnas Service future revenue proceeds in the amount of 2,033,243 (31 December 2011: 957,158 of loan indebtedness is secured by pledge in amount of 3,637,540).

Guarantees, provided by OJSC Bank of Moscow to pipeline construction companies on behalf of the Group, were secured by pledge of property, plant and equipment in amount of 221,538 at 31 December 2012 (31 December 2011: 755,896).

Shares pledged and restricted

At 31 December 2012, the following Group's shares were pledged as collateral:

Pledger	Company	Pledgee	Year	Percent of share capital	Secondary pledge of shares to OJSC Sberbank*
Group's shareholders	Chelpipe	OJSC Gazprombank	2010	50% + 1 share	–
Group's shareholders	Chelpipe	OJSC Bank of Moscow	2009	2.41%	1.99%
Group's shareholders	Chelpipe	OJSC Sberbank*	2012	0.01%	–
Poweredge Holdings Ltd	Chelpipe	OJSC Bank of Moscow	2011	4.30%	4.30%
The Group	Chelpipe	OJSC Sberbank	2010	20.00%	20.00%
The Group	Chelpipe	OJSC Sberbank*	2012	3.23%	–
The Group	Chelpipe	OJSC Bank of Moscow	2009	9.70%	9.70%
The Group	PNTZ	OJSC Sberbank	2010	50% + 1 share	50% + 1 share
The Group	PNTZ	OJSC Sberbank*	2012	30.00%	–
The Group	PNTZ	OJSC Raiffeisenbank	2009	20.00%	20.00%
The Group	SOT	OJSC Sberbank	2010	50% + 1 share	50% + 1 share
The Group	SOT	OJSC Sberbank*	2012	49.92%	–
The Group	SOT	OJSC Bank of Moscow	2011	0.08%	0.08%
The Group	CJSC RIMERA	OJSC Sberbank*	2012	99.99%	–
The Group	ALNAS ordinary shares	OJSC Raiffeisenbank	2008	95.12%	95.12%
The Group	ALNAS ordinary shares	OJSC Sberbank*	2012	4.88%	–
The Group	ALNAS preferred shares	OJSC Sberbank*	2012	100.00%	–
The Group	INM ordinary shares	OJSC Sberbank*	2012	73.14%	–
The Group	INM preferred shares	OJSC Sberbank*	2012	1.36%	–
The Group	LLC Meta-Invest	OJSC Sberbank*	2012	100.00%	–
The Group	LLC Meta	OJSC Sberbank*	2012	100.00%	–
The Group	UTS	OJSC Bank of Moscow	2009	99.00%	–
The Group	CJSC SKS Metris	OJSC Bank of Moscow	2009	100.00%	–

* OJSC Sberbank is the syndicated loan agent that acts on behalf of itself and following banks: OJSC Gazprombank, OJSC Bank of Moscow, CJSC Raiffeisenbank, OJSC Nomos-bank, CJSC UniCredit Bank, OJSC Alfa-Bank, OJSC Bank Uralsib, OJSC Interregional commercial bank of development of communication and informatics, OJSC MTS-Bank, OJSC Transkreditbank, OJSC Chelindbank, OJSC AK BARS Bank and CJSC Surgutneftegasbank (Note 19).

Insurance policies

Under bank loan covenants the Group is to insure its assets during the loan period. The Group has insured its pledged manufacturing property, plant and equipment during the year ended 31 December 2012 for a cover amount of 80,646,044 (deductible of 41,240) (2011: for a cover amount of 47,714,770 (deductible of 73,370). However, the insurance does not cover the risks of damage to third parties and losses from temporary suspension in the production process. Management does not believe exposure to those risks is significant.

33. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

33.1 Financial risk factors

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

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

(a) Market risk

(i) Foreign exchange risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the Euro and USD.

Foreign exchange risk arises when future commercial transactions or recognised assets or liabilities are denominated in a currency other than the Group's functional currency. Group companies do not have a formal policy to manage their foreign exchange risk against their functional currency. Management of the Group minimises cash held with banks to reduce or eliminate foreign exchange risk exposure on its cash balances.

At 31 December 2012, if the Russian Rouble had weakened/strengthened by 20% (31 December 2011: 20%) against the USD with all other variables held constant, the Group's post-tax profit for the year would have been 13,781 higher/lower (31 December 2011: post-tax loss for the year would have been 428,939 lower/higher), mainly as a result of foreign exchange losses/gains on translation of USD denominated receivables and borrowings denominated in USD.

At 31 December 2012, if the Russian Rouble had weakened/strengthened by 20% (31 December 2011: 20%) against the Euro with all other variables held constant, the Group's post-tax profit for the year would have been 1,324,663 lower/higher (31 December 2011: post-tax loss for the year would have been 1,426,440 lower/higher), mainly as a result of foreign exchange losses/gains on translation of Euro-denominated borrowings and accounts payable.

Analysis by currency is as follows:

	31 December 2012			31 December 2011		
	RUB	USD	Euro	RUB	USD	Euro
Monetary financial assets	**23,683,927**	**2,430,084**	**1,094,770**	**16,084,362**	**463,325**	**320,619**
Trade accounts receivables	19,088,279	389,895	403,334	12,579,467	193,510	181,665
Other accounts receivables	561,920	3,555	20,159	323,665	38	–
Loans receivable	627,844	130,700	–	731,164	59,458	–
Interests receivable	395,226	1,895	–	339,358	1,546	–
Cash	3,010,658	1,904,039	671,277	2,110,708	208,773	138,954
Monetary financial liabilities	**(110,923,436)**	**(2,343,950)**	**(9,373,915)**	**(112,162,191)**	**(3,144,195)**	**(9,235,871)**
Borrowings	(93,512,136)	(1,681,559)	(7,444,772)	(101,641,661)	(2,969,645)	(8,240,355)
Promissory notes and loans payable	(4,631)	–	–	(6,815)	–	–
Trade accounts payable	(16,707,194)	(659,266)	(1,765,287)	(9,785,263)	(163,814)	(904,089)
Other accounts payable	(222,629)	(2,160)	(135,138)	(193,384)	(6,208)	(83,555)
Finance lease payments	(312,722)	–	(27,254)	(331,255)	–	(4,067)
Interests payable	(164,124)	(965)	(1,464)	(203,813)	(4,528)	(3,805)
Total, net	**(87,239,509)**	**86,134**	**(8,279,145)**	**(96,077,829)**	**(2,680,870)**	**(8,915,252)**

(ii) Price risk

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

(iii) Cash flow and fair value interest rate risk

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

The Group's interest rate risk arises from borrowings. Borrowings issued at variable rates expose the Group to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Group to fair value interest rate risk. Management of the Group minimises exposure to fluctuations in interest rates by holding unused facilities both under fixed and variable interest rate loans. All loan agreements permit early redemption. Management of the Group is able to redeem and withdraw loans managing its exposure to interest rate risk. In 2012 and 2011, the Group's borrowings at variable rate were denominated in RUB, USD and Euro.

The Group analyses its interest rate exposure on a dynamic basis. Various scenarios are simulated taking into consideration refinancing, renewal, existing positions and alternative financing. Based on these scenarios, the Group calculates the impact on profit and loss of a defined interest rate shift. For each simulation, the same interest rate shift is used for all currencies. The scenarios are run only for liabilities that represent major interest-bearing positions and include all type of loan agreements with floating and fixed rates. During year ended 31 December 2012, based on the simulations performed, the impact on post-tax profit of a 100 basis points shift in interest rate would be an increase/decrease of 859,148 (2011: the impact on post-tax profit would have been an increase/decrease of 804,977).

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

(b) Credit risk

Credit risk is managed at the level of individual Group companies. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was equal to 27,208,782 (31 December 2011: 16,868,306) and approximates the fair value of each class of receivables, promissory notes and loans receivable, deposits with banks and financial institutions and cash and cash equivalents.

The Group's major clients are represented by final customers, i.e. large oil and gas or pipeline construction companies. Limits of the accounts receivable are established on quarterly basis and monitored by the management of the Group.

The table below shows the major balances with banks at the reporting date.

	Agency	Rating	31 December 2012	31 December 2011
OJSC Sberbank	Moody's	A3	3,745,017	449,916
OJSC Nomos-bank	Moody's	Ba3	376,760	–
OJSC Gazprombank	Moody's	Baa3	233,803	738,516
OJSC Bank of Moscow	Moody's	Ba2	–	385,511
Total risk concentrations within cash balances with banks			**4,355,580**	**1,573,943**

The tables below show the balances of the three major counteragents for trade receivables and loans receivable at the reporting date:

	31 December 2012	31 December 2011
Counteragent 1	4,091,810	5,323,004
Counteragent 2	1,873,475	1,018,159
Counteragent 3	1,699,467	134,893
Total risk concentrations within trade receivables	**7,664,752**	**6,476,056**
Counteragent 1	422,436	422,436
Counteragent 2	104,000	104,000
Counteragent 3	83,430	68,283
Total risk concentrations within loans receivable	**609,866**	**594,719**

At 31 December 2012, cash and cash equivalents (Note 16) comprise 5,585,974 (31 December 2011: 2,458,435). Out of this amount cash on hand and balances with banks are 4,927,183 (31 December 2011: 1,994,370) and term deposits and bank promissory notes account for 658,791 (31 December 2011: 464,065). All deposits were withdrawn shortly after the reporting date. For banks and financial institutions, only the top 20 Russian banks by capital are used by the Group. The Group does not hold any collateral as security for these financial assets.

At 31 December 2012, trade and other receivables (Note 15) comprise 20,467,143 (31 December 2011: 13,287,345). Balances due from third parties account for 20,145,935 and from related parties account for 321,208 of this amount (31 December 2011: 13,061,337 and 217,008 respectively). Management of the Group believes that credit risks on trade and other receivables balances are limited to specific customers because a majority of their customers have good payment history due to their long business relationships with the Group.

At 31 December 2012, balances due from overseas customers comprise 343,737 (31 December 2011: 427,764).

Key customers of the Group are mainly represented by state-owned companies and/or large oil and gas companies and/or large companies engaged in construction of pipelines with which the Group has a long history of doing business.

At 31 December 2012, balances of promissory notes, loans and interest receivable comprise 1,155,665 (31 December 2011: 1,131,526) and include balances due from related parties of 189,462 (31 December 2011: 192,374).

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

(c) Liquidity risk

The Group believes prudent liquidity risk management includes maintaining sufficient cash and marketable securities, the availability of funding from an adequate amount of committed credit facilities and the ability to close out market positions. As disclosed in Note 2, the Group was significantly impacted by the economic downturn and has been taking steps to improve its liquidity. Management is actively focused on obtaining additional financing, managing its available working capital and as needed, modifying its debt agreements.

The table below analyses the Group's financial liabilities into relevant maturity groupings based on the remaining period at the reporting date to the contractual maturity date. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows, including interest. Borrowings are presented without effect of reclassification due to breach of covenants. Balances due within 12 months approximate their carrying balances as the impact of discounting is not significant.

	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	More than 5 years
At 31 December 2012				
Trade and other payables	20,869,916	–	–	–
Promissory notes payable	–	–	–	31,495
Borrowings	67,756,033	27,861,553	6,091,352	1,899,661
Finance lease liabilities	202,419	140,263	89,610	–
At 31 December 2011				
Trade and other payables	12,346,705	–	–	–
Promissory notes payable	2,612	–	–	31,495
Borrowings	61,366,563	22,183,988	33,311,150	2,736,903
Finance lease liabilities	167,918	123,381	161,262	–

At 31 December 2012, current liabilities of the Group exceed its current assets. Management of the Group believes that its current liquidity gap can be covered by means of the syndicated loan facility (Note 19).

33.2 Capital risk management

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

Consistent with other companies in the industry, the Group monitors capital on the basis of portion of net debt in total net equity and net debt. This measure is calculated as net debt divided by total capital.

Net debt is calculated as total debt (including long- and short-term borrowings (Note 19) and preferred shares, as shown in the consolidated statement of financial position) less cash and cash equivalents. Total capital is calculated as net equity plus net debt. Net equity is calculated as equity (as shown in the consolidated statement of financial position) less treasury shares.

The Group's ability to issue new shares or otherwise modify share capital and to pay dividends is not limited by debt covenants but is subject to approval from banks.

Measures of net debt to total equity and debt at 31 December 2012 and 2011 were as follows:

	31 December 2012	31 December 2011
Total debt	103,130,755	113,341,481
Less: cash and cash equivalents	(5,585,974)	(2,458,435)
Net debt	**97,544,781**	**110,883,046**
Total equity deficit	(8,757,492)	(9,885,071)
Less: treasury shares	17,795,009	17,795,009
Net equity	**9,037,517**	**7,909,938**
Total net equity and net debt	106,582,298	118,792,984
Gearing ratio	**92%**	**93%**

34. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

In the first quarter of 2013, the Company repurchased 5,543,970 treasury shares (or 1.17% of registered capital) from the minority shareholders at a fixed price of 44.9 Russian Roubles per share totaling 248,924. The minority shareholders exercised their right under the Russian corporate law enabling them to sell their shares to the Company due to proposal to enter into a syndicated loan made at extraordinary general meeting.

In February 2013, the Group's shareholders signed a share pledge agreement according to the terms of the syndicated loan and re-pledged 236,191,441 shares of the Company (or 50% + 1 share of registered capital) as security for the syndicated loan.

In February 2013, the Group received its first draw down on the syndicated loan in the amount of 70,310,399.

In February 2013, the Company issued 8,225,000 bonds at par value with the following conditions of issue:

	BO 02	BO 03	BO 04
Quantity, units	2,000,000	5,000,000	1,225,000
Bonds par value	1	1	1
Total amount	**2,000,000**	**5,000,000**	**1,225,000**
Bonds expiry date	50% of par value at 182th day from the date of placement, 50% of par value at 364th day from the date of placement	50% of par value at 546th day from the date of placement, 50% of par value at 728th day from the date of placement	100% of par value at 910th day from the date of placement
Coupon rate, % per annum	6	8	10
Coupon yield payment period	quarter	quarter	quarter

ОАО «Челябинский трубопрокатный завод»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года и аудиторское заключение

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ТРУБОПРОКАТНЫЙ ЗАВОД»

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА 1

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА 2

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА:

Консолидированный отчет о финансовом положении 4
Консолидированный отчет о совокупном доходе 5
Консолидированный отчет о движении денежных средств 6
Консолидированный отчет об изменениях капитала 7

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения 8
2. Принципы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики 8
3. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках 24
4. Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций 27
5. Стандарты и интерпретации, не вступившие в силу 28
6. Дочерние компании 29
7. Сделки по объединению бизнеса и выбытие компаний 30
8. Информация по сегментам 33
9. Основные средства 39
10. Нематериальные активы 41
11. Гудвил и неконтрольные доли владения 42
12. Прочие финансовые активы 44
13. Запасы 44
14. Займы выданные 45
15. Торговая и прочая дебиторская задолженность 46
16. Денежные средства и их эквиваленты 48
17. Прочие оборотные активы 48
18. Капитал 49
19. Кредиты и займы 49
20. Обязательства по вознаграждениям работникам 53
21. Задолженность по прочим налогам и сборам 54
22. Кредиторская задолженность и начисленные расходы 55
23. Выручка от реализации 55
24. Себестоимость реализации 55
25. Коммерческие расходы 55
26. Общехозяйственные и административные расходы 56
27. Обесценение активов 56
28. Финансовые доходы и расходы 56
29. Налог на прибыль 56
30. Прибыль на акцию 59
31. Остатки в расчетах и операции со связанными сторонами 59
32. Условные и договорные обязательства и операционные риски 61
33. Управление финансовыми рисками 65
34. События после отчетной даты 70

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЧЕЛЯБИНСКИЙ ТРУБОПРОКАТНЫЙ ЗАВОД»
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Открытого акционерного общества «Челябинский трубопрокатный завод» и его дочерних компаний, (далее – «Группа»), по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также консолидированные 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:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета соответствующих юрисдикций, в которых действует Группа;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, была утверждена руководством 26 апреля 2013 года:

Ярослав Ждань
Генеральный директор

Андрей Чайков
Начальник управления по финансам – финансовый директор

Москва, Российская Федерация
26 апреля 2013 года

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»
ул. Лесная, д. 5
Москва, 125047
Россия

Тел.: +7 (495) 787 06 00
Факс: +7 (495) 787 06 01
www.deloitte.ru

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров ОАО «Челябинский трубопрокатный завод»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Челябинский трубопрокатный завод» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за 2012 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют 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 проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Наименование «Делойт» относится к одному либо нескольким юридическим лицам, входящим в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных лимитах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании, каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about. Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте www.deloitte.com/ru/about

© 2013 ЗАО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Привлечение внимания

Мы также обращаем внимание на Примечание 2 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, в котором указывается, что по состоянию на 31 декабря 2012 года краткосрочные обязательства Группы в сумме 111,112,821 тыс. руб. превышают ее оборотные активы в сумме 51,745,069 тыс. руб. на 59,367,752 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2011 года – на 64,483,310 тыс. руб.), а также по состоянию на эту дату дефицит собственного капитала составил 8,757,492 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2011 года: дефицит собственного капитала составил 9,885,071 тыс. руб.). Данная ситуация наряду с другими обстоятельствами, изложенными в Примечании 2, свидетельствует о наличии значительной неопределенности, которая может вызвать серьезные сомнения относительно способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Deloitte + Touche

26 апреля 2013 года
Москва, Российская Федерация

Седов А.В., партнер
(квалификационный аттестат № 01-000487 от 13 февраля 2012 года)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЧЕЛЯБИНСКИЙ ТРУБОПРОКАТНЫЙ ЗАВОД»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	9	62,001,977	62,912,152
Авансы на капитальное строительство		885,285	1,601,430
Гудвил	11	6,293,263	6,306,384
Нематериальные активы	10	1,205,215	946,021
Инвестиции в ассоциированные компании		38,954	36,628
Прочие финансовые активы	12	3,212,875	3,212,875
Отложенные налоговые активы	29	268,645	309,318
Прочие внеоборотные активы		150,325	146,208
Итого внеоборотные активы		**74,056,539**	**75,471,016**
Оборотные активы			
Запасы	13	21,689,289	24,024,444
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	23,634,765	17,971,419
Авансовые платежи по налогу на прибыль		76,497	831,774
Займы выданные	14	758,544	790,622
Денежные средства и их эквиваленты	16	5,585,974	2,458,435
Прочие оборотные активы	17	–	1,094,564
Итого оборотные активы		**51,745,069**	**47,171,258**
ИТОГО АКТИВЫ		**125,801,608**	**122,642,274**
ДЕФИЦИТ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Уставный капитал	18	2,498,261	2,498,261
Резервный капитал	18	70,857	70,857
Резерв накопленных курсовых разниц		(5,311)	71,462
Собственные акции, выкупленные у акционеров	18	(17,795,009)	(17,795,009)
Нераспределенная прибыль		6,165,387	4,848,256
Дефицит собственного капитала собственников Компании		**(9,065,815)**	**(10,306,173)**
Неконтрольные доли владения	11	308,323	421,102
Итого дефицит собственного капитала		**(8,757,492)**	**(9,885,071)**
Долгосрочные обязательства			
Привилегированные акции		147,682	147,682
Кредиты и займы	19	18,995,409	19,484,253
Обязательства по вознаграждениям работникам	20	486,111	516,363
Отложенные налоговые обязательства	29	3,817,077	724,479
Итого долгосрочные обязательства		**23,446,279**	**20,872,777**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	83,987,664	93,709,546
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	22	21,036,470	12,558,850
Авансы полученные		4,170,325	3,735,064
Задолженность по налогу на прибыль		252,052	36,226
Задолженность по прочим налогам и сборам	21	1,666,310	1,614,882
Итого краткосрочные обязательства		**111,112,821**	**111,654,568**
Итого обязательства		**134,559,100**	**132,527,345**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**125,801,608**	**122,642,274**

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЧЕЛЯБИНСКИЙ ТРУБОПРОКАТНЫЙ ЗАВОД»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2012 год	2011 год
Выручка от реализации	23	116,882,471	113,970,886
Себестоимость реализации	24	(87,775,867)	(87,140,825)
Валовая прибыль		**29,106,604**	**26,830,061**
Коммерческие расходы	25	(7,486,750)	(6,741,694)
Общехозяйственные и административные расходы	26	(8,173,729)	(8,077,615)
Убыток от выбытия основных средств		(58,761)	(252,265)
Обесценение активов	27	(384,340)	(863,392)
Операционная прибыль		**13,003,024**	**10,895,095**
Финансовые доходы	28	237,092	146,205
Финансовые расходы	28	(12,179,497)	(10,726,224)
Доход от дивидендов		442,548	562,350
Положительные курсовые разницы, нетто		665,591	1,656
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний		2,326	(1,070)
Превышение доли Группы в предварительной стоимости чистых активов над стоимостью приобретения	7	–	201,851
(Убыток)/прибыль от выбытия дочерних компаний	7	(40,158)	8,246
Прибыль до налогообложения		**2,130,926**	**1,088,109**
Налог на прибыль	29	(923,524)	(618,985)
Прибыль за год		**1,207,402**	**469,124**
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		(76,773)	59,515
Итого совокупный доход за год		**1,130,629**	**528,639**
Прибыль/(убыток) за год, принадлежащие:			
Собственникам Компании		1,224,294	496,411
Неконтрольным долям владения		(16,892)	(27,287)
		1,207,402	**469,124**
Итого совокупный доход/(убыток) за год, принадлежащие:			
Собственникам Компании		1,147,521	555,926
Неконтрольным долям владения		(16,892)	(27,287)
		1,130,629	**528,639**
Базовая и разводненная прибыль на акцию, принадлежащие собственникам Компании (в российских рублях на акцию)	30	3.86	1.12

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЧЕЛЯБИНСКИЙ ТРУБОПРОКАТНЫЙ ЗАВОД»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2012 год	2011 год
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		2,130,926	1,088,109
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	24,25,26	6,762,045	5,767,685
Изменения в начислении вознаграждений работникам по текущим и пенсионным обязательствам		(28,700)	164,082
Изменения в резерве под обесценение запасов	24	(398,389)	181,926
Обесценение активов	27	384,340	863,392
Убыток от выбытия основных средств		58,761	252,265
Доля в (прибыли)/убытках ассоциированных компаний		(2,326)	1,070
Убыток/(прибыль) от выбытия дочерних компаний		40,158	(8,246)
Финансовые доходы	28	(679,640)	(708,555)
Финансовые расходы	28	12,179,497	10,726,224
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения		–	(201,851)
Курсовые разницы по статьям, не относящимся к операционной деятельности		(469,657)	202,409
Прочие		(6,163)	(38,693)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до корректировки на изменение оборотного капитала		**19,970,852**	**18,289,817**
Изменения в оборотном капитале			
Увеличение дебиторской задолженности и предоплат		(5,203,431)	(709,214)
Уменьшение/(увеличение) запасов		2,652,545	(5,070,441)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		8,443,644	(2,102,587)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		**25,863,610**	**10,407,575**
Налог на прибыль полученный/(уплаченный)		3,166,083	(1,119,451)
Проценты уплаченные		(11,833,694)	(10,615,699)
Проценты полученные		158,186	2,349,802
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		**17,354,185**	**1,022,227**
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(4,874,094)	(11,807,952)
Приобретение нематериальных активов		(590,440)	(364,279)
Поступления от реализации прочих оборотных активов	17	1,075,657	–
Приобретение прочих оборотных активов	17	(3,885)	(118,239)
Поступления от реализации основных средств		61,779	693,348
Выдача займов		(2,682,093)	(407,460)
Поступления от погашения займов		2,609,021	1,148,746
Чистый отток денежных средств в связи с приобретением дочерних компаний		–	(737,314)
Отток денежных средств в связи с выбытием дочерних компаний	7	(2,517)	(7,130)
Приобретение прочих финансовых активов	12	–	(3,212,875)
Поступление дивидендов		442,548	536,415
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность		**(3,964,024)**	**(14,276,740)**
Финансовая деятельность			
Привлечения кредитов и займов		35,258,170	94,112,718
Погашение кредитов и займов		(45,312,589)	(66,824,836)
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде		(205,153)	(146,634)
Денежные средства, уплаченные за выкуп собственных акций		–	(15,049,272)
Приобретение неконтрольных долей владения		(3,050)	(1,712)
Денежные средства, (направленные на)/полученные от финансовой деятельности		**(10,262,622)**	**12,090,264**
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто		**3,127,539**	**(1,164,249)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	16	2,458,435	3,622,684
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	16	**5,585,974**	**2,458,435**

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ ТРУБОПРОКАТНЫЙ ЗАВОД»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Капитал собственников Компании							
	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв накопленных курсовых разниц	Итого	Неконтрольные доли владения	Итого капитал/ (дефицит капитала)
Баланс на 1 января 2011 года	2,498,261	70,857	4,347,792	(2,513,715)	11,947	4,415,142	304,014	4,719,156
Прибыль/(убыток) за год	–	–	496,411	–	–	496,411	(27,287)	469,124
Прочий совокупный доход	–	–	–	–	59,515	59,515	–	59,515
Итого совокупный доход/(убыток) за год	–	–	496,411	–	59,515	555,926	(27,287)	528,639
Приобретение собственных акций (Примечание 18)	–	–	–	(15,281,294)	–	(15,281,294)	–	(15,281,294)
Объединение компаний	–	–	–	–	–	–	188,332	188,332
Приобретение неконтрольных долей владения	–	–	4,053	–	–	4,053	(43,957)	(39,904)
Баланс на 31 декабря 2011 года	2,498,261	70,857	4,848,256	(17,795,009)	71,462	(10,306,173)	421,102	(9,885,071)
Прибыль/(убыток) за год	–	–	1,224,294	–	–	1,224,294	(16,892)	1,207,402
Прочий совокупный доход	–	–	–	–	(76,773)	(76,773)	–	(76,773)
Итого совокупный доход/(убыток) за год	–	–	1,224,294	–	(76,773)	1,147,521	(16,892)	1,130,629
Приобретение неконтрольных долей владения (Примечание 11)	–	–	92,837	–	–	92,837	(95,887)	(3,050)
Баланс на 31 декабря 2012 года	2,498,261	70,857	6,165,387	(17,795,009)	(5,311)	(9,065,815)	308,323	(8,757,492)

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Открытое акционерное общество «Челябинский трубопрокатный завод» (далее – «Компания» или «ЧТПЗ») было создано как государственное предприятие в 1942 году и было преобразовано в открытое акционерное общество 21 октября 1992 года в соответствии с программой приватизации, утвержденной Правительством Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Российская Федерация, 454129, г. Челябинск, ул. Машиностроителей, д. 21. ЧТПЗ вместе со своими дочерними компаниями именуется далее Группа.

Материнской компанией ЧТПЗ является компания Mountrise Limited, зарегистрированная в соответствии с законодательством Кипра, и владеющая 52.42% его уставного капитала. Конечным бенефициарным собственником контрольного пакета акций Группы является господин Комаров А.И.

Основная деятельность Группы включает в себя производство и продажу труб и трубной продукции для строительства нефтегазовых трубопроводов, инфраструктуры жилого фонда и коммунального хозяйства, а также для промышленного использования. Деятельность Группы включает три отчетных сегмента: производство стальных труб (далее – «Трубный дивизион»), нефтепромысловые сервисные услуги (далее – «Нефтесервисный дивизион»), производство оборудования для трубопроводных систем (далее – «Магистральное оборудование»). Группа является одним из крупнейших производителей труб в России, занимая значительную долю рынка на рынке труб большого диаметра, нефтепроводов и стальных бесшовных труб. В сегменте «Нефтесервисный дивизион» производится и осуществляется обслуживание нефтедобывающего оборудования, в том числе – погружных электронасосов, скважинных бурильных насосов, а также прочих продуктов и услуг, необходимых на разных стадиях разработки нефтяного месторождения. В сегменте «Магистральное оборудование» осуществляется производство компонентов для строительства магистральных и промысловых нефте- и газопроводов (клапаны, горяче- и холоднодеформированные отводы и втулки и пр.).

Основные производственные мощности Группы расположены на Урале, и Западной Сибири (Россия), и в Чехии.

Информация об основных дочерних компаниях представлена в Примечании 6. Все компании Группы зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации, за исключением компании Arkley UK, зарегистрированной в соответствии с законодательством Великобритании и MSA, зарегистрированной в соответствии с законодательством Чехии.

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принцип соответствия

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), включая стандарты и интерпретации, опубликованные Правлением Комитета по МСФО, а также Международные стандарты бухгалтерского учета и интерпретации, опубликованные Комитетом по Интерпретациям МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием принципа исторической стоимости, за исключением отдельных активов и финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости или с учётом переоценки, подробно они раскрыты ниже в принципах учётной политики. Историческая оценка в основном формируется на базе справедливой стоимости возмещения за приобретенные активы.

Принципы учетной политики, представленные ниже, были применены при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, а также сравнительной информации, представленной в данной отчетности, за исключением случаев применения новых стандартов, дополнений к стандартам или интерпретаций, как описано в Примечании 4.

Принцип непрерывности деятельности и другие принципы подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена руководством на основании принципа непрерывности деятельности, который предполагает, что Группа сможет реализовывать свои активы и выполнять обязательства в ходе своей обычной деятельности в обозримом будущем.

Экономическая обстановка в Российской Федерации улучшилась в течение последних нескольких лет, и Группа увеличила прибыль в течение 2012 года в соответствии с общим позитивным трендом в экономике. Несмотря на приток денежный средств от операционной деятельности в размере 17,354,185 за 2012 год (1,022,227 за 2011), финансовое состояние Группы продолжает быть сложным ввиду тяжелого бремени долгов. По состоянию на 31 декабря 2012 года краткосрочные обязательства Группы превышали оборотные активы на сумму 59,367,752 (по состоянию на 31 декабря 2011 краткосрочные обязательства превышали оборотные активы на сумму 64,483,310). Основным фактором, вызвавшим дефицит оборотного капитала на 31 декабря 2012 года, послужило нарушение некоторых договорных обязательств по кредитным договорам (см. также Примечание 19). В результате этих нарушений долгосрочные кредиты в размере 16,829,981 были реклассифицированы в состав краткосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года (37,168,627 на 31 декабря 2011). Группа ожидает, что эта ситуация будет исправлена благодаря реструктуризации кредитов, как указано ниже.

В октябре 2012 года Группа подписала соглашение о привлечении синдицированного кредита на общую сумму 86,575,000 с синдикатом из четырнадцати банков. Кредитные средства будут полностью использоваться для досрочного погашения существующих кредитов банков-членов синдиката. До момента получения траншей синдицированного кредита Группе была предоставлена отсрочка в погашении тела существующих кредитов в размере 70,151,802, ранее полученных от членов синдиката. В то же время обязательства Группы по выплате процентов, других договорных комиссий и сборов остались без изменений. В декабре 2012 года Министерство Финансов от имени Российской Федерации предоставило государственную гарантию на общую сумму 43,280,000, обеспечивающую обязательства Группы по синдицированному кредиту в случае дефолта и истекающую в январе 2020 года. Компания получила первый транш по синдицированному кредиту в феврале 2013 года. В дополнение к синдицированному кредиту Компанией выпущены облигации на общую сумму 8,225,000 в феврале 2013 года. Средства, полученные от реализации облигаций, будут полностью использованы на погашение кредитов банков, которые не вошли в соглашение по синдицированному кредиту.

В течение последних лет руководство Группы продолжало реализовывать программу по улучшению результатов своей деятельности за счет сокращения издержек и повышения производительности. Группа рассматривает следующие шаги на 2013 год для улучшения операционной деятельности и финансового положения:

- Производство новой продукции и оказание новых видов услуг предприятиями нефтесервисного дивизиона (бизнес-сегмент Римера);
- Продолжение оптимизации затрат, в частности затрат на сырье и материалы, услуги сторонних организаций, оптимизация затрат на оплату труда и уменьшение расходов на оборотный капитал;
- Формирование стратегического альянса с ключевыми поставщиками сырья, нацеленное на снижение стоимости сырья, поиск стратегических партнеров;
- Оптимизация бизнес-процессов путем разработки и внедрения систем управления рисками, управления проектами и управления эффективностью на основе нефинансовых показателей.

В 2012 году Группа достигла 30% доли рынка труб большого диаметра, увеличив долю рынка в сравнении с прошлым периодом, и значительно увеличила продажи труб нефтяного сортамента. В краткосрочной перспективе менеджмент ожидает поддерживать долю рынка на текущем уровне.

Недостаток оборотного капитала и дефицит собственного капитала по состоянию на 31 декабря 2012 года свидетельствует о существенной неустойчивости финансового положения, которое может вызвать сомнения относительно возможности непрерывной деятельности Группы. В случае, если Группа не сможет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, то следовало бы произвести корректировки в классификации и стоимости активов и обязательств, а также начислить резервы для других обязательств, которые могли бы возникнуть. Прилагаемая финансовая отчетность не содержит таких корректировок.

Валюта представления и функциональная валюта

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

Функциональной валютой дочерних компаний Группы, действующих в Российской Федерации, является российский рубль. Функциональной валютой компании Arkley UK, расположенной в Великобритании, является доллар США. Функциональной валютой компании MSA, расположенной в Чехии, является чешская крона. Активы и обязательства компаний с функциональной валютой, отличной от российского рубля, пересчитываются в валюту представления по официальному курсу, действующему на отчетную дату. Статьи отчета о совокупном доходе пересчитываются по средневзвешенному курсу за год, за исключением операций, произошедших в период значительного колебания курса. В данном случае для пересчета используется официальный курс на дату операции. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, отражаются отдельной строкой в отчете о совокупном доходе и аккумулируются в капитале Группы. При выбытии дочерних компаний с функциональной валютой, отличной от российского рубля, отложенные курсовые разницы, накопленные в совокупном доходе этой дочерней компании, признаются в качестве прибылей и убытков текущего периода.

Денежные потоки пересчитываются с использованием обменных курсов, существующих на дату значительных операции или по среднему курсу за период. Результирующие разницы представлены по отдельности, как влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты.

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией (дочерние компании). Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания имеет право определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения Компанией выгоды от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи, соответственно. При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы. Общий совокупный доход дочерних компаний распределяется между собственниками Компании и держателями неконтрольных долей владения, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтрольным долям владения.

Все операции между компаниями Группы, соответствующие остатки в расчетах и прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

Сделки по объединению бизнеса

Приобретение компаний учитывается по методу покупки. Вознаграждение, уплачиваемое при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливых стоимостей на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над компанией. Все связанные с этим расходы, как правило, отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения. Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые активы или обязательства, и активы или обязательства, 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, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе цены акции, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО № 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены за акцию» на дату приобретения; и
- активы (или группы активов), 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 вознаграждение, переданное Группой в рамках сделки по объединению бизнеса, включает активы или обязательства, возникшие в связи с договоренностью об обусловленном вознаграждении, обусловленное вознаграждение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в состав вознаграждения, переданного по сделке по объединению бизнеса. Изменения справедливой стоимости обусловленного вознаграждения, подпадающие под определение «корректировок периода оценки», отражаются ретроспективно, с одновременной корректировкой гудвила. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в течение периода оценки (не может превышать одного года с момента приобретения) о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости обусловленного вознаграждения, не подпадающих под определение «корректировок периода оценки», зависит от классификации обусловленного вознаграждения. Обусловленное вознаграждение, классифицированное как капитал, не переоценивается на последующие отчетные даты, а его последующая выплата учитывается в составе капитала. Обусловленное вознаграждение, классифицированное как актив или обязательство, переоценивается на последующие отчетные даты в соответствии с МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» или МСБУ № 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», при этом возникающие разницы включаются в прибыли и убытки.

Гудвил рассчитывается как превышение суммы переданного вознаграждения, неконтрольной доли владения в приобретаемой компании и справедливой стоимости ранее принадлежавших покупателю долей владения (при наличии таковых), над суммой идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, неконтрольной доли владения в приобретаемой компании и справедливой стоимости ранее принадлежавших покупателю долей владения (при наличии таковых) в приобретаемой компании, такое превышение сразу признается в прибылях и убытках в качестве дохода от приобретения долей владения по цене ниже справедливой стоимости.

Неконтрольные доли владения могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле неконтрольной доли владения в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретаемой компании. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. Неконтрольные доли владения образуют отдельный компонент капитала Группы и могут иметь отрицательное сальдо.

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором произошло 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. выше) 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.

Гудвил

Гудвил, возникающий при сделках по объединению бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, определенной на дату приобретения (см. выше), за вычетом накопленных убытков от обесценения (если таковые обнаружены).

Гудвил не амортизируется, но анализируется на предмет обесценения по меньшей мере раз в год. Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми учетными единицами, генерирующими денежные потоки («генерирующие единицы»), которые предположительно получат выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, 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 гудвила данной единицы, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочерней компании относящийся к ней гудвил учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы по учету гудвила, возникающего в результате приобретения ассоциированных компаний, описана ниже.

Поэтапное приобретение компаний и изменение доли владения Группы в существующих дочерних компаниях

В случаях, когда приобретение компаний осуществляется поэтапно, все ранее приобретенные доли в компании переоцениваются до справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. дату возникновения контроля) с признанием суммы такой корректировки в прибылях и убытках. Суммы долей владения в приобретенной компании до даты приобретения, которые ранее учитывались предприятием в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из капитала в прибыли и убытки, в таком же порядке, как и при продаже доли.

Изменения долей владения Группы в дочерних компаниях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними компаниями, учитываются в составе капитала. Балансовая стоимость долей Группы и неконтрольных долей владения в дочерней компании корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются неконтрольные доли владения, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в нераспределенной прибыли, принадлежащей собственникам Компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерней компанией прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) суммой справедливой стоимости полученного вознаграждения и справедливой стоимости оставшейся доли и (2) суммой балансовой стоимости активов (включая гудвил) и обязательств дочерней компании, а также неконтрольной доли владения. Справедливая стоимость оставшихся вложений в бывшую дочернюю компанию 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 ассоциированную компанию.

Признание выручки

Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с владением товарами, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары в определенное место, выручка признается в момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Выручка от оказания нефтепромысловых услуг представляет собой суммы, выставляемые клиентам за профессиональные услуги, оказанные в течение года. Оказанные услуги, по которым не были выставлены счета клиентам, признаются в качестве выручки от реализации. Такая выручка рассчитывается на основе оценки стоимости оказанных услуг на отчетную дату как пропорция от общей стоимости услуг плюс маржа, рассчитанная для конкретного контрагента. Выручка признается только в том случае, когда Группа приобрела право на получение вознаграждения за оказанные услуги.

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок. Выручка определяется по стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость квалифицируемых активов включает в себя в соответствии с учетной политикой Группы расходы по кредитам и займам, привлеченным для финансирования строительства объектов основных средств. Амортизация таких активов начисляется тем же методом, как и амортизация других основных средств, с момента их готовности к эксплуатации.

Затраты по незначительному ремонту и техобслуживанию относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на его продажу, и эксплуатационной ценности. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определение эксплуатационной ценности актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются с использованием принципов, применяемых в отношении собственных основных средств, в течение меньшего из ожидаемого срока их полезного использования и срока соответствующего договора аренды.

Прибыль или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях и убытках.

Амортизация

Земля не подлежит амортизации. Амортизация объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной или назначенной стоимости за вычетом их ожидаемой ликвидационной стоимости в течение ожидаемого срока их полезного использования.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом ожидаемых затрат на продажу исходя из предположения, что состояние актива уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива представляет собой нулевую балансовую сумму, если Группа намерена использовать активы до конца срока их полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, на которые Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их; как правило, доля голосующих прав в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности.

Инвестиции в ассоциированные компании рассчитываются методом долевого участия и учитываются по стоимости их приобретения, скорректированной на изменение чистых активов ассоциированной компании с момента её приобретения до отчётной даты, за вычетом обесценения за период. Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании включает величину гудвила, определенную на момент приобретения как превышение затрат на приобретение доли над чистой справедливой стоимостью приобретенных активов, принятых обязательств и условных обязательств. Группа производит оценку обесценения гудвила, как часть оценки инвестиций на обесценение, не реже одного раза в год. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ассоциированной компании превышает стоимость приобретения, сумма такого превышения, после дополнительного рассмотрения, включается в прибыли и убытки.

Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю в ассоциированной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно

Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Затраты на исследования и разработки

Затраты на исследования учитываются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, понесенные по проектам научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (далее – «НИОКР»), напрямую связанные с разработкой и тестированием новых или усовершенствованных продуктов, признаются как нематериальные активы только при наличии следующих условий:

- технологическая реализуемость завершения работ по созданию нематериального актива, пригодного к использованию или продаже;
- намерение завершить работы по созданию, использованию или продаже нематериального актива;
- возможность использовать или продать нематериальный актив;
- высокая вероятность получения будущих экономических выгод от нематериального актива;
- наличие технических, финансовых и прочих ресурсов для завершения разработок, использования или продажи нематериального актива; и
- возможность достоверно оценить стоимость нематериального актива, возникающего в результате проведения опытно-конструкторских работ.

Прочие затраты на разработку, не отвечающие этим условиям, относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть признаны как активы в последующие периоды. Капитализированные расходы на исследования и разработки отражаются как нематериальные активы и подлежат амортизации с момента готовности актива к использованию линейным методом в течение срока их полезного использования.

Нематериальные активы, приобретенные в сделках по объединению бизнесов

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнесов и отражаемые отдельно от гудвила, принимаются к учету по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения).

После принятия к учету нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнесов, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

Обесценение нематериальных активов (за исключением гудвила)

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату. 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 генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно или чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и эксплуатационной ценности. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась. Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках. В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая 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 прибылях и убытках.

Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации.

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Для определения справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках, осуществленных на рыночных условиях, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными. Если обоснованные изменения данных суждений могут привести к существенным изменениям чистой прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств, то в данной консолидированной финансовой отчетности приводится соответствующее раскрытие информации.

При первоначальном признании амортизированная стоимость представляет собой стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом понесенных убытков от обесценения.

Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) для балансовой стоимости инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие списания активов) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов

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

Покупка или продажа финансовых инструментов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законом или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый инструмент. Первоначально инвестиции признаются по справедливой стоимости плюс расходы по сделке по всем финансовым активам, которые не отражаются по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью прогнозируемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Балансовая стоимость актива уменьшается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов от обесценения активов. Безнадежная торговая дебиторская задолженность списывается против счета резервов по торговой дебиторской задолженности. Последующее восстановление ранее списанных сумм кредитуется на расходы от «обесценения активов» в консолидированном отчете о совокупном доходе. Дебиторская задолженность оценивается на предмет обесценения на каждую отчетную дату.

Основой для создания резерва под обесценение дебиторской задолженности является накопленный опыт невозможности взыскания задолженности, а также анализ текущего финансового состояния должника. Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности в размере 100%, просроченной на 180 и более дней, и в размере 50% для сомнительных долгов, просроченных от 90 до 180 дней.

Группа также использует следующие критерии для выявления признаков обесценения дебиторской задолженности:

- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается его финансовой информацией, находящейся в распоряжении Группы;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

Займы выданные

Первоначальное признание займов выданных происходит по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Впоследствии они учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Доходы по процентам признаются с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резерв под обесценение займов выданных создается тогда, когда есть объективные доказательства того, что Группа не сможет вернуть займы выданные в установленные сроки. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью займа и приведенной стоимостью ожидаемых поступлений денежных средств, дисконтированных с использованием эффективной процентной ставки. Сумма резерва признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Имеющиеся в наличии для продажи (ИНДП) долевые инструменты

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те непроизводные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы ни как займы и дебиторская задолженность, ни как инвестиции, удерживаемые до погашения, ни как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

У Группы также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном активном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода.

Дивиденды, начисляемые по долевым ценным бумагам категории ИНДП, относятся на прибыль и убытки при возникновении у Группы права на их получение.

По вложениям в долевые ценные бумаги категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли и убытки за период. Убытки от обесценения долевых инструментов категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях и убытках, не восстанавливаются.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовые активы в случае (i) прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае (ii) передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другому предприятию или (iii) Группа ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды от владения, но не сохранила контроль. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать актив в полном объеме несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Первоначальное признание финансовых обязательств происходит по справедливой стоимости. Впоследствии они учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Справедливая стоимость определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночных котировок, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением метода эффективной процентной ставки. См. Примечание 19 в отношении оценочной справедливой стоимости кредитов и займов.

Кредиты и займы

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с учётом эффективной процентной ставки. Затраты по кредитам и займам признаются в расходах, если они не относятся к квалифицируемым активам в соответствии с МСБУ № 23 «Затраты по займам», и рассчитываются пропорционально периоду пользования денежными средствами с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются в составе капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученных в результате данной эмиссии денежных средств, за вычетом налогов.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

В случае приобретения компаниями Группы акций Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), уменьшает общую сумму капитала, относимого на счет собственников Компании, до момента погашения, повторного выпуска или продажи данных акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых дополнительных затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, приходящегося на долю собственников Компании. Разница между ценой реализации и ценой приобретения собственных акций признается в составе нераспределенной прибыли. Стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров, определяется по методу средневзвешенной стоимости.

Комбинированные финансовые инструменты

Компоненты комбинированных финансовых инструментов (конвертируемых привилегированных акций), выпущенных Группой, классифицируются отдельно в качестве финансовых обязательств или капитала в соответствии с условиями договора. На дату выпуска инструмента справедливая стоимость финансового обязательства определяется с использованием рыночной ставки на аналогичные неконвертируемые финансовые инструменты. Данное обязательство учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки до его погашения при конвертации.

Компонента комбинированного финансового инструмента, классифицированная в качестве капитала, определяется как разница между справедливой стоимостью всего комбинированного финансового инструмента и компоненты комбинированного финансового инструмента, классифицированной в качестве обязательства. Данная сумма признается и учитывается в составе капитала за вычетом эффекта от налога на прибыль и в последующие периоды не переоценивается.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии – это контракты, требующие от Группы осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученных платежей. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату до наибольшей из сумм (i) неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и (ii) максимально точной оценки затрат, необходимых для урегулирования непогашенной части обязательства на отчетную дату в соответствии с МСБУ 37 *Резервы, условные обязательства и условные активы*.

Авансы выданные

Авансы выданные отражаются в консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва на их обесценение. Аванс классифицируется как долгосрочный, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к нему, превышает один год, или если аванс относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма аванса на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие авансы списываются на счет прибылей и убытков при получении услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Налог на прибыль

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего местного законодательства с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют на отчетную дату или с использованием налоговых ставок, о пересмотре которых известно на дату составления консолидированного отчета о финансовом положении. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, за исключением налога, относящегося к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала в том же или в ином периоде.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, раскрытой в консолидированном отчете о финансовом положении. В соответствии с исключением для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме случаев объединения компаний, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния ни на сумму бухгалтерской, ни на сумму налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые активы и обязательства 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 консолидированного отчета о финансовом положении. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

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

Позиции Группы по вопросам налогообложения, практика применения которых не ясна, пересматриваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае их оспаривания налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или принятого на отчетную дату, и любого известного соответствующего судебного или иного постановления по этим вопросам. Обязательства по штрафам и пеням отражаются на основе максимально точной оценки руководства относительно затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Запасы

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

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость («НДС»), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате налоговым органам в квартале, когда Группой (а) получен авансовый платеж или (б) отражена выручка от реализации. Обязательство по НДС подлежит уплате в следующем квартале. 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.

НДС и прочие налоги к возмещению анализируются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату.

Финансовая и операционная аренда

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят практически все риски и выгоды владения активом, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

Когда Группа выступает в роли арендатора, и все риски и выгоды, связанные с владением, передаются Группе, то активы, переданные в аренду, учитываются в составе основных средств с момента начала аренды по наименьшей из справедливой стоимости активов, переданных в аренду, и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Каждый арендный платеж частично относится на погашение обязательства, а частично – на финансовые расходы с целью обеспечения постоянной процентной ставки на величину остатка задолженности по финансовой аренде. Соответствующие обязательства по аренде за вычетом будущих финансовых выплат включаются в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение срока аренды по методу эффективной процентной ставки. Активы, приобретенные по договору финансовой аренды, амортизируются в течение меньшего из сроков их полезного использования или срока аренды в тех случаях, когда у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив к моменту окончания аренды.

Общая сумма арендных платежей по операционной аренде отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе равномерно в течение всего срока аренды.

Резервы

Резервы отражаются в учете, если вследствие определенного события в прошлом у Группы возникают юридические или вмененные нормами делового оборота обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Величина резерва, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую расчетную оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то балансовая стоимость резерва определяется как приведенная стоимость таких денежных потоков.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут возмещены третьей стороной, например, по договору страхования, такое возмещение признается в качестве актива при условии практически полной уверенности в том, что оно будет получено.

Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой каждой из компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность Группы, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой отдельной российской компании по официальному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации («ЦБ РФ») на соответствующие отчетные даты. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Пересчет валюты по обменным курсам на конец года не используется в отношении неденежных статей, в том числе долевых финансовых инструментов. Влияние изменений обменных курсов на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности, активы и обязательства Группы, находящиеся за рубежом, переведены в российские рубли по обменному курсу на конец каждого отчетного периода. Доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу за отчетный период; если обменный курс существенно изменяется в течение этого периода, то используется обменный курс на дату совершения операции. Возникающие курсовые разницы, если таковые имеются, признаются в составе прочего совокупного дохода и накапливаются в составе капитала.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства по зарубежной деятельности и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода и аккумулируются в составе капитала.

Обменные курсы иностранных валют, в которых Группа проводила существенные сделки, представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Обменный курс на конец года (в российских рублях)		
1 доллар США («долл. США»)	30.3727	32.1961
1 евро	40.2286	41.6714

Вознаграждения работникам

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования Российской Федерации, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы (такие как медицинские услуги и детский сад) начисляются по мере оказания соответственных услуг сотрудниками Группы. Эти суммы представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственных и административных работников, и, соответственно, относятся на себестоимость реализации или включаются в коммерческие или общие и административные расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе, в зависимости от вида деятельности работника.

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

Кроме того, в компаниях Группы действуют различные пенсионные планы. Такие планы обычно финансируются за счет платежей в рамках планов пенсионного страхования. В Группе действуют как планы с установленными выплатами, так и планы с установленными взносами. План с установленными взносами – это пенсионный план, в рамках которого Группа перечисляет фиксированные взносы отдельному юридическому лицу. Группа не имеет каких-либо юридических или вмененных нормами делового оборота обязательств по уплате дополнительных взносов, если данный фонд не владеет достаточными активами для выплаты всем сотрудникам вознаграждений за услуги, оказанные в текущем или в прошлые периоды. Взносы отражаются в части расходов по заработной плате при наступлении срока платежа.

Пенсионный план с установленным размером пенсионных выплат представляет собой программу, в рамках которой Группа выплачивает пенсию сотруднику после выхода на пенсию; такая пенсия обычно зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж работы и величина заработной платы. Признанное в консолидированном отчете о финансовом положении обязательство Группы по плану пенсионного обеспечения с установленным размером выплат представляет собой дисконтированную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана с корректировками на сумму непризнанной стоимости прошлых услуг. Обязательство по выплате пенсий в установленном размере рассчитывается ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Дисконтированная стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере определяется путем дисконтирования расчетного будущего выбытия денежных средств с использованием процентных ставок высококачественных корпоративных облигаций, выраженных в валюте, в которой будут осуществляться выплаты, и имеющих срок погашения, приблизительно равный сроку соответствующего пенсионного обязательства. Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок, полученных на основе статистических данных, а также изменений в актуарных допущениях, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в течение которого они возникли. Затраты на оплату услуг, оказанных работниками в прошлых периодах, отражаются в учете в случае возникновения у работников права на получение выплат или, в противном случае, списывается равномерно в течение среднего срока до момента получения ими прав на пенсионные выплаты.

Обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами включены в статью консолидированного отчета о финансовом положении «Обязательства по вознаграждениям работникам». По состоянию на отчетную дату у Группы не было активов по пенсионному плану.

Операционная прибыль

Операционная прибыль – это прибыль за вычетом суммы обесценения активов до учета доли в финансовых результатах ассоциированных компаний, положительных или отрицательных курсовых разниц по отличной от операционной деятельности, доходов и расходов по процентам, прибылей / (убытков) от выбытия дочерних предприятий, превышения доли Группы в предварительной стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

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

Обесценение гудвила

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год на уровне генерирующих единиц на основании расчетов их эксплуатационной ценности.

Эксплуатационная ценность рассчитывается на основе дисконтированных ожидаемых денежных потоков, с учетом следующих предпосылок: стоимости капитала, темпов роста и корректировок будущих денежных потоков, методики расчета оборотного капитала, инвестиционных планов и долгосрочных финансово-экономические прогнозов.

Гудвил был распределен на следующие генерирующие единицы: Трубный дивизион, Мета, Нефтесервисный дивизион, Магистральное оборудование. По состоянию на 31 декабря 2012 года все генерирующие единицы были протестированы на обесценение. Тестирование не обнаружило никакого нового обесценения гудвила Группы (Примечание 11).

Обесценение материальных активов

Группа оценивает балансовые стоимости ее активов на предмет наличия признаков их обесценения. При такой оценке активы, которые не генерируют независимые денежные потоки, относятся к соответствующей генерирующей единице.

Руководству необходимо делать допущения при оценке стоимости активов, включая временные и суммовые показатели денежных потоков от использования этих активов. Прогнозные значения денежных потоков основаны на оценке руководства экономической ситуации в течение срока полезного использования активов и на наиболее актуальном финансовом плане, утвержденном руководством Группы. Ввиду субъективности предположений, некоторые оценки могут отличаться от фактических результатов деятельности и привести к обесценению в будущих периодах.

Отложенные налоги

Группа является плательщиком налога на прибыль в Российской Федерации. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований. Обязательство по доначислениям по налогу на прибыль, по результатам проверки налоговыми органами, будет начислено в случае признания Группой высокой вероятности такого доначисления. Если фактическая сумма налога на прибыль отлична от оценочной суммы, возникшая разница влияет на сумму резерва по налогу на прибыль в том периоде, в котором произошло определение фактической суммы.

Сумма отложенных налоговых активов анализируется в конце каждого отчетного периода и уменьшается в случае, когда есть высокая вероятность, что суммы налогооблагаемой прибыли будет недостаточно для частичного или полного использования отложенных налоговых активов.

Для оценки вероятности использования отложенного налогового актива учитываются различные факторы, в том числе: результаты хозяйственной деятельности в предыдущих периодах, операционные планы, окончание срока переноса суммы налоговых убытков прошлых лет, стратегии налогового планирования. Разница между фактическими показателями и оценочными, а также корректировка оценочных показателей в будущих периодах, может привести к негативному влиянию на финансовое положение, результаты операционной деятельности и денежные потоки Группы. В результате изменения оценочных показателей, на 31 декабря 2012 года Группа признала отложенный налоговый актив в сумме 1,389,626 за счет налоговых убытков прошлых лет, которые Группа планирует зачесть с будущей налогооблагаемой прибылью.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Группа использует профессиональные суждения для определения связанных сторон. Для целей оценки, руководство регулярно отслеживает участие мажоритарных акционеров в капиталах других компаний и объем транзакций с каждым контрагентом. Начиная с 2012 года, Группа ежегодно предоставляет отчет об обнаруженных связанных сторонах для анализа и утверждения органам корпоративного управления.

Дебиторская задолженность

При первоначальном признании дебиторская задолженность отражается по справедливой стоимости. Справедливая стоимость долгосрочной или краткосрочной дебиторской задолженности от основных контрагентов без начисления процентов определяется как дисконтированная стоимость будущих денежных поступлений, используя превалирующую на рынке ставку процента по аналогичным инструментам со схожим кредитным рейтингом. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью признается в качестве уменьшения дохода. В дальнейшем дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Краткосрочная дебиторская задолженность от прочих контрагентов без начисления процентов учитывается по сумме выставленных счетов за вычетом резерва в случае, если эффект дисконтирования является несущественным.

Группа создает резерв по сомнительной дебиторской задолженности, если ожидается убыток в результате неспособности дебитора погасить свою задолженность. По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма резерва по сомнительной дебиторской задолженности составляла 2,055,393 (на 31 декабря 2011 года: 3,896,604) как раскрыто в Примечании 15. Оценивая созданные резервы, руководство основывается на текущей экономической ситуации, временном анализе возникновения задолженности, данных о списаниях задолженности в прошлые периоды, кредитоспособности покупателя и изменениях в условиях оплаты. Изменения в состоянии экономики, отрасли или состоянии конкретного покупателя могут привести к необходимости проведения корректировок резерва по сомнительной задолженности в консолидированной финансовой отчетности.

Устаревание запасов

Резерв под устаревшие и медленно реализуемые запасы снижает стоимость запасов до чистой цены реализации, которая представляет собой расчетную цену продажи запасов в ходе обычной деятельности за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и расходов на продажу, маркетинг и транспортировку. При расчете чистой цены реализации Группа, в частности, использует информацию о рыночных сделках, заключенных непосредственно до или сразу после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма резерва под устаревшие и медленно реализуемые запасы составляет 858,173 (на 31 декабря 2011 года: 1,191,169) как раскрыто в Примечании 13.

Сроки полезного использования основных средств

Амортизация объектов основных средств начисляется равномерно в течение их сроков полезного использования. Сроки полезного использования рассчитываются на основе бизнес планов и ожиданий руководства относительно использования данных объектов основных средств в деятельности Группы.

	Срок полезного использования, лет
Здания и инфраструктура	от 20 до 50
Машины и оборудование	от 10 до 30
Прочие	от 5 до 15

Факторы, которые могут повлиять на оценку срока полезного использования и ликвидационной стоимости активов Группы, представлены ниже:

- изменение в интенсивности использования объектов основных средств;
- изменения в законодательной базе;
- изменения в бизнес-плане Группы; и
- наличие элементов неопределенности в операционной деятельности.

Все вышеперечисленные факторы могут повлиять на амортизацию основных средств и их балансовую и ликвидационную стоимость.

Руководство периодически оценивает сроки полезного использования на предмет необходимости проведения их корректировки. Данная оценка основывается на текущем состоянии объекта основных средств и предполагаемом сроке, в течение которого объект будет приносить экономические выгоды Группе.

Сроки полезного использования нематериальных активов

Амортизация нематериальных активов Группы начисляется равномерно в течение их сроков полезного использования:

	Срок полезного использования, лет
Права аренды	50
Ноу-хау	10
Программное обеспечение	от 1 до 5
Капитализированные затраты на разработки	от 1 до 3
Наработанная клиентская база	3
Прочее	от 1 до 3

Прочие нематериальные активы в основном представляют собой лицензии на производство труб и инженерную деятельность.

Вознаграждения работникам и обязательства по пенсионному плану

В компаниях Группы действуют различные пенсионные планы. Признанное в консолидированном отчете о финансовом положении обязательство Группы по плану пенсионного обеспечения с установленным размером выплат представляет собой дисконтированную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана с корректировками на сумму непризнанной стоимости прошлых услуг. Обязательство по выплате пенсий в установленном размере рассчитывается ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Данный метод предполагает использование демографических допущений относительно

работников и бывших сотрудников, имеющих право на выплаты (уровень смертности, как во время, так и после окончания трудовой деятельности, текучесть кадров, потеря трудоспособности, досрочный выход на пенсию и т.д.), и финансовых допущений (ставка дисконтирования, будущие уровни заработной платы и выплат, ожидаемая норма доходности по активам плана и т.д.). Наиболее важными допущениями являются ставка дисконтирования и будущий уровень заработной платы и выплат. Более низкая ставка дисконтирования увеличивает дисконтированную стоимость пенсионных обязательств и годовых пенсионных расходов. Отклонения от оценки руководства могут возникать в различных допущениях, таких как уровень инфляции и заработной платы. В случае необходимости изменения ключевых допущений, будущие суммы обязательств по пенсионным обязательствам могут значительно измениться (Примечание 20).

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

При составлении приложенной консолидированной финансовой отчетности Группой были применены следующие новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – поправка принятая в мае 2010 года в составе ежегодного пересмотра МСФО;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – поправка от июня 2011 года, вступающая в силу с 1 июля 2012 года.

Первое применение вышеуказанных поправок к стандартам и интерпретациям, начиная с 1 января 2012 года, не оказало значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5. СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, НЕ ВСТУПИВШИЕ 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 годовым периодам, начиная или позднее
МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	
- поправки, увеличивающие требования к раскрытию информации о зачете финансовых активов и финансовых обязательств	1 января 2013
- поправки, требующие раскрытия информации о первоначальном применении МСФО 9	1 января 2015
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2015
МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» – новый стандарт был опубликован в мае 2011 года	1 января 2013
МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» – новый стандарт был опубликован в мае 2011 года	1 января 2013
МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» – новый стандарт был опубликован в мае 2011 года	1 января 2013
МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»– новый стандарт был опубликован в мае 2011 года	1 января 2013
МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – уточнение требований к сравнительной информации	1 января 2013
МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» – Поправка, касающаяся пересмотра проектов выплат по окончании трудовой деятельности и выходных пособий»	1 января 2013
МСБУ 27 переиздан в качестве МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» – Требования по консолидации, ранее входящие в состав МСФО 27 (2008), были пересмотрены и теперь содержатся в МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	1 января 2013
МСБУ 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании» – Поправка к переизданию «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»	1 января 2013
МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – Поправки к применению рекомендаций по зачету финансовых активов и финансовых обязательств	1 января 2014
КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы в ходе открытой разработки рудника на этапе добычи» – новая интерпретация	1 января 2013

МСФО 9 «Финансовые инструменты»

Руководство предполагает, что применение МСФО 9 окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов Группы. Группа имеет инвестиции в акционерный капитал, которые не имеют рыночных котировок и в настоящее время классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции должны будут оцениваться по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов. Однако обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»

Поправки к МСБУ 19 применяются ретроспективно. По результатам предварительной оценки руководства при первом применении поправок к МСБУ 19 к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, прибыль после налогообложения и прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, сократится на 66,249 и увеличится на 81,609, соответственно, (эффект на 1 января 2012: сокращение нераспределенной прибыли на 74,175) с отражением соответствующих корректировок по строкам «обязательства по пенсионным планам» и «обязательства по налогу на прибыль». Суммы, указанные выше, представляют собой чистый эффект, отражающий влияние ряда корректировок, включая эффект на налог на прибыль: а) полное признание актуарных прибылей в составе прочего совокупного дохода и уменьшение чистого дефицита по планам с установленными выплатами; б) немедленное признание суммы стоимости услуг прошлых периодов в составе прибылей или убытков и увеличение чистого дефицита по планам с установленными выплатами; в) сторно через счет прочего совокупного дохода суммы разницы между ожидаемыми доходами на активы пенсионной программы и ставкой дисконтирования.

Последствия принятия других стандартов и интерпретаций на подготовку Консолидированной финансовой отчетности в будущих периодах в настоящий момент оценивается руководством Группы, однако, существенного влияния на финансовое положение Группы или результаты ее деятельности не ожидается.

6. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Основные дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, и эффективные доли владения ими представлены ниже:

Дочерние компании	Страна регистрации	Вид деятельности	Операционный сегмент	Эффективная доля владения, % 31 декабря 2012 года	Эффективная доля владения, % 31 декабря 2011 года
ОАО «Первоуральский новотрубный завод» («ПНТЗ»)	Россия	Производство труб	Трубный дивизион	100.00%	100.00%
ЗАО Торговый дом «Уралтрубосталь» («УТС»)	Россия	Сбыт труб	Трубный дивизион	100.00%	100.00%
ARKLEY (UK) LIMITED	Великобритания	Сбыт труб	Трубный дивизион	100.00%	100.00%
ООО «Мета»	Россия	Заготовка металлолома	Трубный дивизион	100.00%	99.90%
ОАО «Самаравтормет»	Россия	Заготовка металлолома	Трубный дивизион	98.05%	98.05%
ОАО «УНП «Вторчермет»	Россия	Заготовка металлолома	Трубный дивизион	100.00%	100.00%
ООО «Мета-Инвест»	Россия	Аренда имущества	Трубный дивизион	100.00%	100.00%
ЗАО «СОТ» («СОТ»)	Россия	Изготовление и продажа клапанов	Магистральное оборудование	100.00%	100.00%
MSA a.s. (MSA)	Чехия	Изготовление магистральных отводов трубопроводов	Магистральное оборудование	100.00%	100.00%
ЗАО «РИМЕРА»	Россия	Нефтепромысловые сервисные услуги	Нефтесервисный дивизион	100.00%	100.00%
ОАО «АЛНАС» («АЛНАС»)	Россия	Нефтепромысловые сервисные услуги	Нефтесервисный дивизион	100.00%	100.00%
ООО «Югансконефтегазгеофизика»	Россия	Нефтепромысловые сервисные услуги	Нефтесервисный дивизион	100.00%	100.00%
ОАО «Ижнефтемаш» («ИНМ»)*	Россия	Нефтепромысловые сервисные услуги	Нефтесервисный дивизион	73.14%	50.42%
ООО «Ноябрьская центральная трубная база» («НЦТБ»)	Россия	Нефтепромысловые сервисные услуги	Нефтесервисный дивизион	100.00%	100.00%
ООО «РИМЕРА-Сервис»	Россия	Нефтепромысловые сервисные услуги	Нефтесервисный дивизион	100.00%	100.00%

* В 2012 году Группа провела присоединение компаний ЗАО «Компания Ижнефтемаш» и ООО «Ижнефтемашэнергоснаб» к ОАО «Ижнефтемаш», в результате чего доля Группы в уставном капитале ОАО «Ижнефтемаш» увеличилась с 50.42% до 73.14% (Примечание 11).

7. СДЕЛКИ ПО ОБЪЕДИНЕНИЮ БИЗНЕСА И ВЫБЫТИЕ КОМПАНИЙ

Выбытие убыточных дочерних компаний ЗАО «РИМЕРА»

Выбытия за год, закончившийся 31 декабря 2012 года

В феврале и июне 2012 года Группа завершила продажу третьим сторонам контрольных пакетов акций нескольких убыточных дочерних компаний ЗАО «РИМЕРА», а именно: ООО «Альметьевск-Алнас-Сервис», ООО «Алнас-Электроника», ООО «Таймырская буровая компания». Балансовая стоимость основных классов выбывших активов и обязательств представлена ниже:

	Примечание	Балансовая стоимость на дату выбытия
Займы выданные		68,283
Дебиторская задолженность		25,050
Нематериальные активы	10	15,896
Отложенные налоговые активы	29	14,787
Основные средства	9	3,085
Денежные средства и их эквиваленты		2,527
Запасы		43
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(100,377)
Кредиты и займы		(32,815)
Стоимость выбывших чистых обязательств		**(3,521)**
Обесценение задолженности от выбывших дочерних компаний	14,15	139,689
Сумма вознаграждения		(96,010)
Убыток от выбытия		**40,158**
Сумма полученного денежного вознаграждения		10
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании		(2,527)
Чистый отток денежных средств и их эквивалентов при выбытии		**(2,517)**

Выбытия за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

В мае и декабре 2011 года Группа завершила продажу связанным и третьим сторонам контрольных пакетов акций нескольких убыточных дочерних компаний ЗАО «РИМЕРА»: ООО «Усинск-Алнас-Сервис», ООО «Алнас-К», ООО «Армада», ЗАО «Няганьнефтемаш». Балансовая стоимость основных классов выбывших активов и обязательств представлена ниже:

	Примечание	Балансовая стоимость на дату выбытия
Дебиторская задолженность		64,576
Денежные средства и их эквиваленты		8,253
Отложенные налоговые активы,	29	2,251
Запасы		974
Основные средства	9	66
Нематериальные активы	10	18
Кредиты и займы		(303,313)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(94,486)
Стоимость выбывших чистых обязательств		**(321,661)**
Неконтрольные доли владения выбывшие	11	(4,342)
Обесценение задолженности от выбывших дочерних компаний	14,15	318,880
Сумма полученного вознаграждения		(1,123)
Прибыль от выбытия		**(8,246)**
Сумма полученного вознаграждения		1,123
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании		(8,253)
Чистый отток денежных средств и их эквивалентов при выбытии		**(7,130)**

Приобретения за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

Приобретение группы компаний Ижнефтемаш

24 января 2011 года Группа приобрела 88.86% уставного капитала ООО «Ижнефтемаш-101» и 50.48% уставного капитал компании ЗАО «Компания Ижнефтемаш» у третьей стороны, а также увеличила свою долю в ассоциированных компаниях: ООО «Регион-металл», ООО «Ижнефтемашэнергоснаб», ООО «Торговый дом «Ижнефтемаш». В результате чего ассоциированные компании приобрели статус дочерних. ООО «Регион-металл», ООО «Торговый дом «Ижнефтемаш», ООО «Торговый дом Нефтяное оборудование», ООО «Ижнефтемаш-инструмент», ООО «Ресконт» и ООО «Нефтепроммаркет» были присоединены к ООО «Ижнефтемашэнергоснаб».

Стоимость приобретения включает в себя прощение ранее выданного займа на сумму 166,251, а также справедливую стоимость доли, которой ранее владела Группа на сумму 659,898, за вычетом отложенных налогов на сумму 105,209 и неконтрольной доли владения на сумму 275,015.

Группа предварительно оценила приобретенные активы и обязательства, а также ранее приобретенную долю на дату приобретения. Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения образовалось по причине того, что Группа была единственным арендатором оборудования у приобретенных компаний, и бывшие собственники приобретенных компаний посчитали выгодным продать свои доли участия по предложенной Группой цене.

	Примечания	Справедливая стоимость
Основные средства	9	1,121,492
Торговая и прочая дебиторская задолженность		330,494
Займы выданные		135,227
Денежные средства и их эквиваленты		2,900
Запасы		2,629
Прочие внеоборотные активы		881
Отложенные налоговые обязательства, нетто		(206,956)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(134,654)
Кредиты и займы		(121,050)
Проценты к уплате		(16,777)
Справедливая стоимость чистых активов дочерних компаний		**1,114,186**
Неконтрольные доли владения	11	(467,687)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерних компаний		**646,499**
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения		(200,574)
Общая стоимость приобретения		**445,925**
Чистый приток денежных средств и их эквивалентов при приобретении		**2,900**

Дебиторская задолженность и займы, приобретенные по данной сделке, со справедливой стоимостью 330,494 и 135,227, соответственно, имеют номинальную величину задолженности в размере 334,548 и 135,227 соответственно. Оценка сумм, взыскание которых на дату приобретения не ожидается, составляет 4,054 по дебиторской задолженности и отсутствует по займам.

ООО «Ноябрьская центральная трубная база»

24 июня 2011 Группа приобрела 100% уставного капитала компании ООО «Ноябрьская центральная трубная база» у третьей стороны за денежное вознаграждение в размере 749,790, выплаченное денежными средствами. ООО «Ноябрьская центральная трубная база» выполняет сервисное обслуживание насосно-компрессорных труб и насосных штанг, оказывает услуги по предоставлению насосно-компрессорных труб для проведения технологических операций, а также сопутствующие погрузочно-разгрузочные работы и хранение. Оплата была полностью произведена в отчетном периоде. Группа завершила процесс определения справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств. Ниже представлено распределение стоимости приобретения на основе справедливой стоимости.

Руководство считает, что приобретение ООО «Ноябрьская центральная трубная база» позволит получить доступ к технологической и организационной информации, расширить интеграцию с существующей деятельностью через увеличение продаж, провести совместные научно-исследовательские разработки и поможет основать крепкую базу для предоставления полного комплекта услуг нефтепромысловым сервисным сегментом.

	Примечание	Справедливая стоимость*
Основные средства	9	429,155
Торговая и прочая дебиторская задолженность		143,979
Запасы		35,045
Нематериальные активы	10	30,110
Денежные средства и их эквиваленты		8,278
Прочие внеоборотные активы		3,358
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(138,180)
Задолженность по налогам и сборам		(63,529)
Отложенные налоговые обязательства, нетто		(51,326)
Чистые активы дочерней компании		**396,890**
Гудвил, связанный с приобретением	11	352,900
Сумма полученного вознаграждения		**749,790**
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании		(8,278)
Чистый отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении		**741,512**

* Оценка активов, обязательств и условных обязательств была проведена Группой при участии независимых профессиональных оценщиков.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, приобретенная по данной сделке, со справедливой стоимостью 143,979, имеет такую же номинальную величину задолженности, взыскание которой ожидается Группой в полном объеме.

Прочие приобретения

В 2011 году Группа приобрела другие незначительные предприятия, что привело к дополнительному превышению доли Группы в стоимости чистых активов над стоимостью приобретения в размере 1,277.

8. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет следующие сегменты на основе данных, используемых высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений (далее - «Менеджмент»):

- производство стальных труб («Трубный дивизион»), включая производство и дистрибуцию труб и другой сопутствующей продукции, а также деятельность по закупке металлолома и его использованию в производстве металлических заготовок, используемых в производстве труб;
- нефтепромысловые сервисные услуги («Нефтесервисный дивизион»), включая производство и технологическое обслуживание оборудования для нефтегазового промышленного сектора, такого как электрические скважинные насосы, штанговые насосы и ряд прочих сопутствующих продуктов и услуг, используемых на разных стадиях разработки нефтегазовых месторождений; и
- производство оборудования для трубопроводных систем («Магистральное оборудование»), включая производство высокоспециализированных компонентов для строительства нефтепроводов, а также вентиля, отводы трубопроводов горячей и холодной штамповки, втулки, и другие компоненты трубопроводов.

Активы сегмента включают оборотные и внеоборотные активы. Обязательства сегмента включают краткосрочные и долгосрочные обязательства. Резервы под обесценение относятся только к тем расходам, которые формируются в отношении распределяемых активов.

Менеджмент оценивает финансовые результаты операционных сегментов на основе показателя прибыли сегмента, скорректированной на расходы по процентам, налог на прибыль, амортизацию, положительные/отрицательные курсовые разницы, прибыль/убыток от выбытия дочерних компаний и превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения («EBITDA сегмента»). Поскольку стандарты МСФО не регламентируют порядок расчета данного показателя, то EBITDA Группы может отличаться от расчета аналогичного показателя другими компаниями.

Сегментная информация представлена на основе финансовой информации, анализируемой Менеджментом, которая отличается от финансовой информации по МСФО. В данной консолидированной финансовой отчетности представлена сверка по разницам между такой информацией и данными консолидированной финансовой отчетности по МСФО. Основные причины различий между информацией по данным Менеджмента и МСФО (включаемые в столбец «Корректировки» в таблицах, представленных ниже) включают в себя:

- периметр консолидации: компании, консолидируемые в Группу по МСФО, не полностью соответствуют списку компаний, консолидируемых для целей управленческой отчетности;
- реклассификации: Менеджмент анализирует финансовую информацию, классифицированную и представленную в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, которые предполагают запись валовых сумм вместо сумм нетто, а также агрегирование и реклассификацию некоторых статей отчетности, с целью принятия решений об эффективном распределении ресурсов и оценки результатов деятельности;
- прочие корректировки возникают в результате разницы между МСФО и российскими стандартами бухгалтерского учета. В основном, корректировки относятся к обесценению основных средств, нематериальных активов и векселей; дисконтированию по заемным средствам и пересчету отложенных налогов.

Сегментная информация, относящаяся к консолидированному отчету о совокупном доходе Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлена ниже:

	Сегментная информация по данным, анализируемым Менеджментом					Итого (по данным консолидированной финансовой отчетности по МСФО)
	Трубный дивизион	Нефтесервисный дивизион	Магистральное оборудование	Корректировки	Элиминирующие корректировки	
Выручка от операций с внешними заказчиками	98,350,202	10,293,750	7,790,450	448,069	–	116,882,471
Выручка от операций между сегментами	1,047,503	1,226	24,757	–	(1,073,486)	–
Себестоимость реализации	(75,083,301)	(8,385,452)	(5,509,918)	128,390	1,074,414	(87,775,867)
Коммерческие расходы	(5,873,913)	(375,322)	(383,226)	(856,679)	2,390	(7,486,750)
Общехозяйственные и административные расходы	(6,034,220)	(1,288,025)	(739,634)	(108,532)	(3,318)	(8,173,729)
(Обесценение)/восстановление обесценения активов	(511,290)	51,634	44,173	31,143	–	(384,340)
Убыток от выбытия основных средств	(53,657)	(3,003)	(1,768)	(333)	–	(58,761)
Доход от дивидендов	441,480	1,068	–	–	–	442,548
Доля в прибыли ассоциированных компаний	–	–	–	2,326	–	2,326
За вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов	5,077,192	1,345,576	159,529	179,748	–	6,762,045
EBITDA сегмента	**17,359,996**	**1,641,452**	**1,384,363**	**(175,868)**	–	**20,209,943**
Амортизация	(5,077,192)	(1,345,576)	(159,529)	(179,748)	–	(6,762,045)
Финансовые доходы	319,487	110,544	139,170	(34,753)	(297,356)	237,092
Финансовые расходы	(11,724,072)	(858,604)	(50,856)	156,679	297,356	(12,179,497)
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто	696,724	(25,607)	(5,739)	213	–	665,591
Убыток от выбытия дочерней компании	–	(26,278)	–	(13,880)	–	(40,158)
Налог на прибыль	(134,574)	65,934	(239,300)	(615,584)	–	(923,524)
Прибыль/(убыток) за год	**1,440,369**	**(438,135)**	**1,068,109**	**(862,941)**	–	**1,207,402**

Сегментная информация, относящаяся к консолидированному отчету о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года, представлена ниже:

	Сегментная информация по данным, анализируемым Менеджментом				Итого (по данным консолидированной финансовой отчетности по МСФО)
	Трубный дивизион	Нефтесервисный дивизион	Магистральное оборудование	Корректировки	
Оборотные активы	50,848,984	2,721,494	6,251,445	(8,076,854)	51,745,069
Внеоборотные активы	84,307,732	8,861,789	2,224,302	(21,337,284)	74,056,539
Итого активы	**135,156,716**	**11,583,283**	**8,475,747**	**(29,414,138)**	**125,801,608**
Краткосрочные обязательства	91,306,048	4,783,246	2,226,561	12,796,966	111,112,821
Долгосрочные обязательства	40,062,229	3,025,055	779,545	(20,420,550)	23,446,279
Итого обязательства	**131,368,277**	**7,808,301**	**3,006,106**	**(7,623,584)**	**134,559,100**

Информация, анализируемая Менеджментом, соотносится с финансовой информацией, представленной в консолидированной финансовой отчетности по МСФО на 31 декабря 2012 года, следующим образом:

	Оборотные активы	Внеоборотные активы	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства
По данным, анализируемым Менеджментом	**59,821,923**	**95,393,823**	**98,315,855**	**43,866,829**
Периметр консолидации	48,568	(456,964)	169,315	36,850
Реклассификации	(6,401,985)	94,367	12,378,001	(18,685,620)
Прочее	(1,723,437)	(20,974,687)	249,650	(1,771,780)
По данным консолидированной финансовой отчетности по МСФО	**51,745,069**	**74,056,539**	**111,112,821**	**23,446,279**

Сегментная информация, относящаяся к консолидированному отчету о совокупном доходе Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлена ниже:

	Сегментная информация по данным, анализируемым Менеджментом					Итого (по данным консолидированной финансовой отчетности по МСФО)
	Трубный дивизион	Нефтесервисный дивизион	Магистральное оборудование	Корректировки	Элиминирующие корректировки	
Выручка от операций с внешними заказчиками	97,811,516	8,913,183	7,142,615	103,572	–	113,970,886
Выручка от операций между сегментами	462,124	2,450	41,648	–	(506,222)	–
Себестоимость реализации	(74,031,584)	(7,632,335)	(5,163,550)	(827,710)	514,354	(87,140,825)
Коммерческие расходы	(5,807,662)	(180,440)	(444,011)	(315,398)	5,817	(6,741,694)
Общехозяйственные и административные расходы	(6,270,715)	(1,530,719)	(470,998)	208,766	(13,949)	(8,077,615)
(Обесценение)/восстановление обесценения активов	(330,608)	251,226	161,556	(945,566)	–	(863,392)
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств	51,161	26,631	20,744	(350,801)	–	(252,265)
Доход от дивидендов	562,350	–	–	–	–	562,350
Доля в убытках ассоциированных компаний	–	–	–	(1,070)	–	(1,070)
Прочие (расходы)/доходы, нетто	(239,730)	–	–	239,730	–	–
За вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов	3,305,146	1,130,348	136,719	1,195,472	–	5,767,685
EBITDA сегмента	**15,511,998**	**980,344**	**1,424,723**	**(693,005)**	–	**17,224,060**
Амортизация	(3,305,146)	(1,130,348)	(136,719)	(1,195,472)	–	(5,767,685)
Финансовые доходы	483,849	100,795	86,191	126,062	(650,692)	146,205
Финансовые расходы	(10,177,609)	(1,237,184)	(43,291)	81,168	650,692	(10,726,224)
Положительные/(отрицательные)/ курсовые разницы, нетто	(31,470)	1,582	29,647	1,897	–	1,656
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	–	–	–	201,851	–	201,851
Прибыль от выбытия дочерней компании	–	–	–	8,246	–	8,246
Налог на прибыль	(796,267)	339,250	(146,213)	(15,755)	–	(618,985)
Прибыль/(убыток) за год	**1,686,355**	**(945,561)**	**1,214,338**	**(1,485,008)**	–	**469,124**

Сегментная информация, относящаяся к консолидированному отчету о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, представлена ниже:

	Сегментная информация по данным, анализируемым Менеджментом				Итого (по данным консолидированной финансовой отчетности по МСФО)
	Трубный дивизион	Нефтесервисный дивизион	Магистральное оборудование	Корректировки	
Оборотные активы	45,000,466	4,253,579	4,101,873	(6,184,660)	47,171,258
Внеоборотные активы	105,778,209	7,716,985	1,688,391	(39,712,569)	75,471,016
Итого активы	**150,778,675**	**11,970,564**	**5,790,264**	**(45,897,229)**	**122,642,274**
Краткосрочные обязательства	74,266,714	3,025,705	1,243,363	33,118,786	111,654,568
Долгосрочные обязательства	54,268,526	5,370,453	175,162	(38,941,364)	20,872,777
Итого обязательства	**128,535,240**	**8,396,158**	**1,418,525**	**(5,822,578)**	**132,527,345**

Информация, анализируемая Менеджментом, соотносится с финансовой информацией, представленной в консолидированной финансовой отчетности по МСФО на 31 декабря 2011 года, следующим образом:

	Оборотные активы	Внеоборотные активы	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства
По данным, анализируемым Менеджментом	**53,355,918**	**115,183,585**	**78,535,782**	**59,814,141**
Периметр консолидации	(140,640)	(437,762)	(29,738)	42,975
Реклассификации	(5,095,769)	(1,662,027)	21,126,701	(27,884,495)
Прочее	(948,251)	(37,612,780)	12,021,823	(11,099,844)
По данным консолидированной финансовой отчетности по МСФО	**47,171,258**	**75,471,016**	**111,654,568**	**20,872,777**

Выручка Группы по географическим сегментам

Группа осуществляет деятельность в трех основных географических регионах. Выручка от реализации относится к той стране, где расположен заказчик, а общие активы и капитальные затраты – к месту расположения активов. Почти все активы и капитальные затраты Группы находятся и производятся в России, за исключением MSA, расположенной в Чехии.

Информация по распределению выручки от реализации Группы по географическим сегментам, а также по ее распределению по основным покупателям приводится в таблицах ниже:

Выручка	Российская Федерация	Прочие страны СНГ	Дальнее зарубежье	Итого
2012 год	104,337,025	8,921,413	3,624,033	116,882,471
2011 год	104,385,769	4,472,097	5,113,020	113,970,886

Выручка Группы по основным покупателям

Распределение выручки от реализации Группы по основным покупателям за 2012 и 2011 года представлено в таблице ниже:

	2012 год	2011 год
Покупатель 1	22,236,865	26,891,334
Покупатель 2	10,967,974	9,421,150
Покупатель 3	9,760,439	4,066,217
Общая сумма выручки от реализации (относящаяся к производству стальных труб)	**42,965,278**	**40,378,701**

9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Примечания	Земля	Здания	Инфраструктура	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2010 года		485,850	18,575,807	2,448,079	38,434,376	2,267,699	21,435,797	83,647,608
Накопленная амортизация на 31 декабря 2010 года		–	(7,146,061)	(1,397,996)	(16,756,474)	(1,096,179)	–	(26,396,710)
Накопленное обесценение на 31 декабря 2010 года		–	(100,065)	(40,587)	(263,391)	(4,112)	(220,522)	(628,677)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года		**485,850**	**11,329,681**	**1,009,496**	**21,414,511**	**1,167,408**	**21,215,275**	**56,622,221**
Поступления и ввод в эксплуатацию		7,065	8,211,456	2,333,725	15,801,130	1,333,004	(16,099,988)	11,586,392
Приобретено в ходе объединения бизнеса		3,236	1,278,023	–	247,549	10,665	11,174	1,550,647
Выбытия (первоначальная стоимость)		(9,210)	(422,781)	(13,654)	(901,781)	(296,735)	(215,612)	(1,859,773)
Курсовые разницы (первоначальная стоимость)		(3,663)	12,792	–	6,287	(1,699)	(504)	13,213
Выбытия (накопленная амортизация)		–	89,288	4,587	463,748	140,929	–	698,552
Выбытия (накопленное обесценение)		–	23,737	–	32,882	7,197	53,636	117,452
Амортизационные отчисления		–	(606,793)	(260,082)	(4,487,244)	(262,900)	–	(5,617,019)
Курсовые разницы (амортизация)		–	2,853	–	(22,708)	454	–	(19,401)
Признание обесценения	27	–	(66,674)	(3,066)	(216,069)	(7,415)	(24,279)	(317,503)
Восстановление обесценения	27	–	71,054	–	57,250	185	8,948	137,437
Выбытие дочерних компаний (первоначальная стоимость)	7	–	–	–	(76)	(144)	(56)	(276)
Выбытие дочерних компаний (накопленная амортизация)	7	–	–	–	76	134	–	210
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2011 года		483,278	27,655,297	4,768,150	53,587,485	3,312,790	5,130,811	94,937,811
Накопленная амортизация на 31 декабря 2011 года		–	(7,660,713)	(1,653,491)	(20,802,602)	(1,217,562)	–	(31,334,368)
Накопленное обесценение на 31 декабря 2011 года		–	(71,948)	(43,653)	(389,328)	(4,145)	(182,217)	(691,291)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года		**483,278**	**19,922,636**	**3,071,006**	**32,395,555**	**2,091,083**	**4,948,594**	**62,912,152**
Поступления и ввод в эксплуатацию		8,573	1,069,498	20,622	2,512,162	1,233,356	1,053,388	5,917,599
Выбытия (первоначальная стоимость)		(1,706)	(103,075)	(6,096)	(427,355)	(163,042)	(26,155)	(727,429)
Курсовые разницы (первоначальная стоимость)		(144)	(2,655)	–	(3,523)	(233)	–	(6,555)
Выбытия (накопленная амортизация)		–	37,362	4,860	498,569	39,944	–	580,735
Выбытия (накопленное обесценение)		–	–	34	2,315	10	6,529	8,888
Реклассификация (первоначальная стоимость)		–	698,299	(411,046)	(345,563)	58,300	–	–
Амортизационные отчисления		–	(680,049)	(257,941)	(5,094,660)	(436,877)	–	(6,469,527)
Курсовые разницы (амортизация)		–	1,740	–	37	213	–	1,990
Признание обесценения	27	–	(153,349)	(21,130)	(145,938)	(686)	(7,440)	(328,543)
Восстановление обесценения	27	–	79,296	–	24,973	76	11,405	115,752
Реклассификация (обесценение)		–	1,999	(3,776)	1,122	655	–	–
Выбытие дочерних компаний (первоначальная стоимость)	7	(4)	(988)	–	(4,885)	(992)	–	(6,869)
Выбытие дочерних компаний (накопленная амортизация)	7	–	128	–	2,995	661	–	3,784
Реклассификация (амортизация)		–	58,426	(72,413)	98,107	(84,120)	–	–
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2012 года		489,997	29,336,376	4,371,630	55,318,331	4,440,179	6,158,044	100,114,557
Накопленная амортизация на 31 декабря 2012 года		–	(8,243,106)	(1,978,985)	(25,297,554)	(1,697,741)	–	(37,217,386)
Накопленное обесценение на 31 декабря 2012 года		–	(144,000)	(68,525)	(506,866)	(4,090)	(171,723)	(695,194)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года		**489,997**	**20,949,270**	**2,324,120**	**29,513,921**	**2,738,348**	**5,986,321**	**62,001,977**

По состоянию на 31 декабря 2012 года ряд объектов незавершенного строительства, не планируемых к завершению в обозримом будущем по мнению Менеджмента, указаны за вычетом резерва по обесценению в сумме 171,723 (на 31 декабря 2011 года: 182,217). В течение 2012 года Группа восстановила обесценение в сумме 10,494 (в 2011 года: 38,305).

По состоянию на 31 декабря 2012 года банковские кредиты были обеспечены залогом основных средств балансовой стоимостью 41,382,397 (на 31 декабря 2011 года: 21,241,091) (Примечание 32).

Также по состоянию на 31 декабря 2012 года основные средства Группы включали оборудование в финансовом лизинге стоимостью 388,520 (на 31 декабря 2011 года: 487,214). Данное оборудование в полной сумме заложено в счет выполнения соответствующих обязательств по финансовой аренде (Примечание 19).

10. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Примечания	Программное обеспечение	Ноу-хау	Права аренды	Наработанная клиентская база	Капитализированные затраты на разработки	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2010 года		228,080	39,261	121,283	255,654	249,509	196,203	1,089,990
Накопленная амортизация на 31 декабря 2010 года		(106,134)	(23,213)	(8,476)	(120,331)	(1,525)	(54,451)	(314,130)
Накопленное обесценение на 31 декабря 2010 года		(13,000)	–	(78,485)	–	–	–	(91,485)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года		**108,946**	**16,048**	**34,322**	**135,323**	**247,984**	**141,752**	**684,375**
Поступления и ввод в эксплуатацию		64,215	–	–	–	138,023	220,852	423,090
Выбытия (первоначальная стоимость)		(27,885)	–	–	–	(7,219)	(17,434)	(52,538)
Курсовые разницы (первоначальная стоимость)		13	–	–	–	–	–	13
Курсовые разницы (амортизация)		(6)	–	–	–	–	–	(6)
Выбытия (накопленная амортизация)		23,173	–	–	–	1,525	15,717	40,415
Выбытия(накопленное обесценение)		4,753	–	–	–	–	–	4,753
Амортизационные отчисления		(61,068)	(3,926)	(637)	(50,128)	–	(68,394)	(184,173)
Приобретено в ходе объединения бизнеса	7	2,543	–	–	27,563	–	4	30,110
Выбытие дочерних компаний (первоначальная стоимость)	7	(114)	–	–	(1,344)	–	(18)	(1,476)
Выбытие дочерних компаний (накопленная амортизация)	7	106	–	–	1,344	–	8	1,458
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2011 года		266,852	39,261	121,283	281,873	380,313	399,607	1,489,189
Накопленная амортизация на 31 декабря 2011 года		(143,949)	(27,139)	(9,113)	(169,115)	–	(107,120)	(456,436)
Накопленное обесценение на 31 декабря 2011 года		(8,247)	–	(78,485)	–	–	–	(86,732)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года		**114,656**	**12,122**	**33,685**	**112,758**	**380,313**	**292,487**	**946,021**
Поступления и ввод в эксплуатацию		389,292	–	–	–	78,351	121,514	589,157
Выбытия (первоначальная стоимость)		(16,143)	–	–	–	(1,451)	(17,302)	(34,896)
Влияние курсовых разниц валют (стоимость)		80	–	–	–	–	–	80
Влияние курсовых разниц валют (амортизация)		(44)	–	–	–	–	–	(44)
Выбытия (накопленная амортизация)		10,471	–	–	–	–	25,668	36,139
Амортизационные отчисления		(80,848)	(3,926)	(892)	(49,122)	–	(180,560)	(315,348)
Реклассификация (амортизация)		(88)	–	–	–	–	88	–
Выбытие дочерних компаний (первоначальная стоимость)	7	–	–	–	–	–	(15,970)	(15,970)
Выбытие дочерних компаний (накопленная амортизация)	7	–	–	–	–	–	74	74
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2012 года		640,081	39,261	121,283	281,873	457,213	487,849	2,027,560
Накопленная амортизация на 31 декабря 2012 года		(214,456)	(31,065)	(10,005)	(218,237)	–	(261,850)	(735,613)
Накопленное обесценение на 31 декабря 2012 года		(8,247)	–	(78,485)	–	–	–	(86,732)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 года		**417,378**	**8,196**	**32,793**	**63,636**	**457,213**	**225,999**	**1,205,215**

11. ГУДВИЛ И НЕКОНТРОЛЬНЫЕ ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ

Ниже представлено движение гудвила, распределенного между генерирующими единицами, и неконтрольных долей владения за 2012 и 2011 годы:

	2012 год		2011 год	
	Гудвил	Неконтрольные доли владения	Гудвил	Неконтрольные доли владения
Остаток на 1 января	**6,306,384**	**(421,102)**	**5,928,844**	**(304,014)**
Первоначальная стоимость	16,430,087	(421,102)	16,052,547	(304,014)
Накопленное обесценение	(10,123,703)	–	(10,123,703)	–
Убыток, относящийся к неконтрольным долям владения	–	16,892	–	27,287
Увеличение доли владения				
База Металлопродукции (Трубный дивизион)	–	–	–	5,760
ИНМ (Нефтесервисный дивизион)	–	96,032	–	38,197
Прочие (Трубный дивизион)	–	(145)	–	–
Приобретено в ходе объединения бизнеса				
НЦТБ (Нефтесервисный дивизион)	–	–	352,900	–
ИНМ (Нефтесервисный дивизион)	–	–	–	(192,674)
Уменьшение вследствие выбытия				
Няганьнефтемаш (Нефтесервисный дивизион)	–	–	–	1,833
Усинск-Аланс-Сервис (Нефтесервисный дивизион)	–	–	–	2,509
Курсовые разницы (первоначальная стоимость)				
MSA (Магистральное оборудование)	(13,121)	–	24,640	–
Остаток на 31 декабря	**6,293,263**	**(308,323)**	**6,306,384**	**(421,102)**
Первоначальная стоимость	16,416,966	(308,323)	16,430,087	(421,102)
Накопленное обесценение	(10,123,703)	–	(10,123,703)	–

Гудвил распределяется между генерирующими единицами Группы, а именно между Трубным дивизионом, Метой, Нефтесервисным дивизионом и Магистральным оборудованием.

Ниже представлено распределение гудвила между генерирующими единицами Группы:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Магистральное оборудование	4,835,067	4,848,188
Мета	732,557	732,557
Нефтесервисный дивизион	725,639	725,639
Итого балансовая стоимость гудвила	**6,293,263**	**6,306,384**

Тест на обесценение гудвила

Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определена на основании расчетов эксплуатационной ценности. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 7-летний период. Показатели движения денежных средств за рамками 7-летнего периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста, представленных ниже. Эти темпы роста не превышают показатели средних долгосрочных темпов роста тех компаний, в которых осуществляют свою деятельность данные генерирующие единицы.

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

На 31 декабря 2012 года Группа провела тестирование гудвила на обесценение, используя указанные ниже основные допущения, для экономических расчетов:

	Нефтесервисный дивизион	Магистральное оборудование	Мета
Превышение возмещаемой стоимости над балансовой стоимостью генерирующей единицы	3,974,103	5,532,965	4,058,704
Использованные основные допущения			
Маржа EBITDA	21.00%	13%-26%	5%-6%
Ставка дисконтирования до налогообложения	18.77%	15.42%	15.45%
Темпы роста в постпрогнозный период	2.50%	2.50%	2.00%

Возмещаемая стоимость генерирующей единицы «Нефтесервисный дивизион» будет равна ее балансовой стоимости, если маржа EBITDA уменьшится на 4.0 процентных пунктов или использованная ставка дисконтирования увеличится на 7.6 процентных пунктов. Любые разумно возможные изменения ставки дисконтирования и темпов роста в постпрогнозный период не приведут к обесценению гудвила.

Возмещаемая стоимость генерирующей единицы «Магистральное оборудование» будет равна ее балансовой стоимости, если маржа EBITDA уменьшится на 8.0 процентных пунктов или использованная ставка дисконтирования увеличится на 8.9 процентных пунктов. Любые разумно возможные изменения ставки дисконтирования и темпов роста в постпрогнозный период не приведут к обесценению гудвила.

Возмещаемая стоимость генерирующей единицы «Мета» будет равна ее балансовой стоимости, если маржа EBITDA уменьшится на 2.8 процентных пунктов или использованная ставка дисконтирования увеличится на 25.0 процентных пунктов. Любые разумно возможные изменения ставки дисконтирования и темпов роста в постпрогнозный период не приведут к обесценению гудвила.

12. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

В 2011 году Группа приобрела у третьих сторон 30% доли участия в ЗАО «ТехноИнвест Альянс» за денежное вознаграждение в размере 3,212,875. Компания не является зависимым обществом, так как не ведет никакой операционной деятельности. Компания владеет единственным существенным активом – лицензия на добычу природных ресурсов. Группа классифицирует данную инвестицию в качестве финансового актива, предназначенного для продажи. Данный актив был включен Группой в отдельную строку «Прочие финансовые активы» консолидированного отчета о финансовом положении.

Группа провела тест на обесценение путем оценки возмещаемой стоимости на основе модели дисконтированных денежных потоков. Модель включает в себя некоторые предположения, которые не подкреплены рыночными ценами или ставками. При определении возмещаемой суммы используется скорректированная на риск реальная ставка дисконтирования до налогообложения, равная 12.4%. При оценке планируемых объемов выпуска продукции Группа использовала отчет по результатам оценки минеральных ресурсов и рудных запасов, проведенной в 2012 году в соответствии с кодексом JORC независимым профессиональным оценщиком.

Возмещаемая стоимость 30% доли в уставном капитале ЗАО «Техноинвест Альянс» составила 5,722,327, что на 2,509,452 выше его балансовой стоимости. Руководство считает, что стоимость данного финансового актива будет полностью возмещена и не подвержена обесценению. Возмещаемая стоимость будет равна балансовой стоимости, если скорректированная на риск реальная ставка дисконтирования до налогообложения увеличится на 4.8 процентных пункта.

13. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Сырье и материалы	14,349,748	17,336,479
Готовая продукция и товары для перепродажи	4,726,692	4,454,349
Незавершенное производство	3,471,022	3,424,785
Резерв под устаревшие и медленно реализуемые запасы	(858,173)	(1,191,169)
Итого запасы	**21,689,289**	**24,024,444**

По состоянию на 31 декабря 2012 года запасы балансовой стоимостью 1,611,801 были заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам (на 31 декабря 2011 года: 2,467,510) (Примечание 32).

14. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Справедливая стоимость займов существенно не отличается от их балансовой стоимости из-за использования плавающих процентных ставок или недавнего пересмотра условий погашения.

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Займы, выданные связанным сторонам по следующим процентным ставкам		
- Беспроцентные	31,307	28,916
- 2% годовых	54,155	52,159
-12-13% годовых	104,000	111,299
Займы, выданные третьим сторонам по следующим процентным ставкам		
- Беспроцентные	65,163	78,961
- Мосприйм 1М + 5.7% годовых	359,335	433,209
- 3-6% годовых	94,551	11,245
- 6.5-11% годовых	20,423	40,362
-12-14.5% годовых	704,986	721,094
-17-20% годовых	32,815	14,312
Резерв под обесценение займов выданных	(708,191)	(700,935)
Итого займы выданные	**758,544**	**790,622**

Ниже представлено изменение резерва под обесценение займов выданных:

	2012 год	2011 год
Остаток на 1 января	**(700,935)**	**(498,810)**
Начисление резерва (Примечание 27)	(43,860)	(4,785)
Восстановление резерва (Примечание 27)	21,137	57,700
Обесценение займов выданных в результате выбытия дочерней компании (Примечание 7)	(32,815)	(255,040)
Займы выданные, списанные в течение периода как безнадежные	48,282	–
Остаток на 31 декабря	**(708,191)**	**(700,935)**

Суммы начисления и восстановления резерва по обесцененным займам выданным были включены в консолидированный отчет о совокупном доходе (Примечание 27). Суммы, отнесенные на счет резерва, обычно списываются в момент, когда не ожидается получение дополнительных денежных средств.

15. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Торговая дебиторская задолженность	21,337,436	16,324,949
Проценты к получению	397,122	340,904
Дебиторская задолженность по прочим оборотным активам (Примечание 17)	382,649	-
Прочая дебиторская задолженность	628,782	648,940
Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, а также процентов к получению	(1,881,724)	(3,695,544)
Итого финансовые активы	**20,864,265**	**13,619,249**
НДС и прочие налоги к возмещению	1,487,892	3,602,527
Резерв под обесценение НДС и прочих налогов к возмещению	(32,105)	(323,301)
Авансы и предоплаты	1,488,382	1,274,004
Резерв под обесценение авансов и предоплат	(173,669)	(201,060)
Итого нефинансовые активы	**2,770,500**	**4,352,170**
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	**23,634,765**	**17,971,419**

Руководство полагает, что справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости, поскольку она является краткосрочной. За 2012 год переговоры о пересмотре условий погашения дебиторской задолженности не проводились (за 2011 год: нет). Дебиторская задолженность Группы в иностранных валютах раскрыта в Примечании 33.

Обычно Группа предоставляет заказчикам отсрочку платежа средней длительностью 25-60 дней. Для основных заказчиков данная отсрочка может составлять 90-120 дней. Ниже представлен анализ необесцененной торговой и прочей дебиторской задолженности (за исключением авансов и предоплат), а также процентов к получению по срокам на основании даты погашения:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Менее 3 месяцев	20,512,144	13,294,296
От 3 до 6 месяцев	239,993	42,542
Более 6 месяцев	64,623	212,904
Необесцененная торговая и прочая дебиторская задолженность и проценты к получению	**20,816,760**	**13,549,742**

Торговая и прочая дебиторская задолженность, а также проценты к получению Группы в сумме 1,929,228 (на 31 декабря 2011: 3,765,051) были оценены на обесценение в индивидуальном порядке. Из этой суммы Группа признала резерв в размере 1,881,724 на 31 декабря 2012 (на 31 декабря 2011: 3,695,544).

Обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность относится преимущественно к заказчикам, которые неожиданно оказались в сложной экономической ситуации, или к суммам с длительным периодом погашения. Данная дебиторская задолженность, обесцененная в индивидуальном порядке, распределяется по срокам погашения следующим образом:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
От 3 до 6 месяцев	95,008	139,015
Более 6 месяцев	1,834,220	3,626,036
Итого обесцененная торговая и прочая дебиторская задолженность, проценты к получению без учета резерва	**1,929,228**	**3,765,051**

Движение по резерву под обесценение торговой, прочей дебиторской задолженности, авансов и предоплат, а также процентов к получению представлено в таблице ниже:

	Торговая и прочая дебиторская задолженность, проценты к получению		Авансы и предоплаты	
	2012 год	2011 год	2012 год	2011 год
Остаток на 1 января	**(3,695,544)**	**(2,993,629)**	**(201,060)**	**(373,602)**
Приобретено в ходе объединения бизнеса	–	(3,841)	–	(213)
Начисление резерва (Примечание 27)	(385,875)	(1,055,778)	(69,411)	(147,595)
Восстановление резерва (Примечание 27)	244,052	315,658	62,408	187,279
Курсовые разницы	(295)	(2,619)	–	–
Обесценение дебиторской задолженности от выбывших дочерних компаний (Примечание 7)	(106,874)	(63,840)	–	–
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	2,052,747	100,811	33,434	7,613
Выбытие дочерних компаний	10,065	7,694	960	125,458
Остаток на 31 декабря	**(1,881,724)**	**(3,695,544)**	**(173,669)**	**(201,060)**

Создание и восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности было включено в отчет о совокупном доходе (Примечание 27). Суммы, отнесенные на счет резерва, обычно списываются в момент, когда не ожидается получение дополнительных денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2012 года дебиторская задолженность балансовой стоимостью 3,926,986 была заложена в качестве обеспечения по кредитам и займам (на 31 декабря 2011 года: 3,091,278) (Примечание 32).

16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Остатки средств на банковских счетах могут быть сняты по требованию, начисление процентов по ним не производится. Срочные депозиты представляют собой депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее с начислением по ним процентов.

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	2,351,867	1,688,173
Срочные депозиты в рублях (процентная ставка от 4.15% до 9.25% годовых)	651,755	368,247
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	1,904,039	205,768
Денежные средства на счетах в банках в евро, чешских кронах, японских йенах, швейцарских франках, британских фунтах стерлингов	671,277	100,428
Срочные векселя	7,036	54,287
Срочные депозиты в долларах США, евро (процентная ставка от 0.5% до 1.0% годовых)	–	41,532
Итого денежные средства и их эквиваленты	**5,585,974**	**2,458,435**

17. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

В 2008 году Группа начала строительство станции технических газов, которую собиралась использовать для собственных нужд в производстве на ОАО «Первоуральский новотрубный завод». В 2010 году Группа приняла решение не заниматься деятельностью, связанной с производством технических газов, и в декабре 2010 года заключила договор с третьей стороной («инвестор») о продаже станции технических газов после завершения ее строительства. По состоянию на 31 декабря 2011 года капитальные затраты на строительство в сумме 930,156 были включены в прочие оборотные активы, остальная сумма 164,408 относилась к НДС по приобретенным ценностям. В течение 2012 года Группа завершила строительство и понесла дополнительные затраты на строительство в сумме 330,836, а также 47,802 в части НДС по приобретенным ценностям. В декабре 2012 года станция технических газов была передана инвестору с возмещением понесенных расходов, включая НДС, в общей сумме 1,458,307. В течение отчетного периода инвестор выплатила 1,075,658. По состоянию на 31 декабря 2012 года оставшаяся сумма в размере 382,649 была включена в прочую дебиторскую задолженность (Примечание 15). Задолженность погашена в январе 2013 года.

	2012 год	2011 год
Капитальные затраты	930,156	852,645
НДС по приобретенным ценностям	164,408	153,410
Балансовая стоимость на 1 января	**1,094,564**	**1,006,055**
Дополнительные капитальные затраты	330,836	77,511
Дополнительный НДС по приобретенным ценностям	47,802	10,998
Передача	(1,458,307)	–
Непринятые капитальные затраты	(13,911)	–
Непринятый НДС по приобретенным ценностям	(984)	–
Балансовая стоимость на 31 декабря	**–**	**1,094,564**

18. КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 года общее зарегистрированное количество обыкновенных акций составляет 472,382,880 акций номинальной стоимостью 1 руб. за каждую акцию. Из них обыкновенные акции в количестве 472,382,880 штук были выпущены и полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

В 2008 году Группа продала 24,172,111 собственных акций третьей стороне за вознаграждение в сумме 2,426,390. Согласно условиям продажи срок погашения дебиторской задолженности от третьей стороны был установлен до 20 февраля 2010 года. В феврале 2010 года третья сторона нарушила условия контракта, не заплатив в установленный срок. После этого Группа потребовала возврата собственных акций. По состоянию на 31 декабря 2010 третья сторона вернула Группе 21,810,197 акций.

По состоянию на 1 января 2011 года у Группы имелось 25,166,785 выкупленных собственных акций на общую сумму 2,513,715. В 2011 году третья сторона вернула Группе 2,361,914 собственных акции, которые были переданы ей в 2008 году.

В 2011 году Группа дополнительно приобрела у третьих сторон 15,263,051 собственных акций за вознаграждение в сумме 1,859,619. В декабре 2011 Группа также приобрела 112,805,031 собственных акций за вознаграждение в сумме 13,189,653 у своей материнской компании Mountrise Limited.

По состоянию на 31 декабря 2012 года у Группы имелось 155,596,781 выкупленных собственных акций на общую сумму 17,795,009.

В соответствии с уставом Компания должна создавать резервный капитал в размере 5% от чистой прибыли, рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Общая сумма резерва ограничена 15% от уставного капитала Компании. Резервный капитал может быть использован только для покрытия текущих убытков и не может быть распределен среди акционеров. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов резервный капитал составляет 70,857.

В течение 2012 и 2011 годов Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

19. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Долгосрочные		
Срочные кредиты с фиксированной ставкой	942,301	5,900,369
Срочные кредиты с плавающей ставкой	148,826	725,141
Кредитные линии с фиксированной ставкой	16,061,149	12,634,628
Кредитные линии с плавающей ставкой	1,646,738	–
Векселя выданные	4,631	4,203
Обязательства по финансовой аренде	191,764	219,912
Итого долгосрочные кредиты и займы	**18,995,409**	**19,484,253**
Краткосрочные		
Срочные кредиты с фиксированной ставкой	8,844,749	6,998,518
Срочные кредиты с плавающей ставкой	12,648,241	13,339,304
Кредитные линии с фиксированной ставкой	40,820,685	45,960,365
Кредитные линии с плавающей ставкой	21,522,629	25,982,870
Срочные займы от связанных сторон	–	21,000
Задолженность по облигациям	3,149	1,289,467
Векселя выданные	–	2,612
Обязательства по финансовой аренде	148,211	115,410
Итого краткосрочные кредиты и займы	**83,987,664**	**93,709,546**
Итого кредиты и займы	**102,983,073**	**113,193,799**

Задолженность по облигациям

Задолженность по облигациям представляет собой облигации, выпущенные Компанией в разные периоды и описанные ниже.

В апреле 2008 года Компания выпустила 8 млн. облигаций с номинальной стоимостью 1 за облигацию («Облигации 03»). Облигации подлежат погашению начиная с 21 апреля 2015 года, то есть начиная с 2,548-го дня с даты размещения. Доходность по облигациям составляет 8% годовых. В результате сделок по выкупу облигаций «Облигации 03» за период с 2008 по 2011 года Компания выкупила 7,996,791 облигаций. В апреле 2012 года Компания погасила 60 облигаций по цене 100% от номинальной стоимости. Балансовая стоимость «Облигации 03» на 31 декабря 2012 года составляла 3,149 (на 31 декабря 2011 года: 3,209).

В декабре 2009 года Компания выпустила 5 млн. облигаций с номинальной стоимостью 1 за облигацию («БО 01»). Процентная доходность составляет 12.5% годовых. В результате сделок по выкупу облигаций в 2009, 2010 и 2011 годах Компания выкупила 3,713,499 облигаций. В январе и феврале 2012 года Компания продала 322,000 облигаций третьим сторонам на сумму 330,484. В июне и декабре 2012 года, в ходе оферты на выкуп 1,608,501 облигаций БО 01 были полностью погашены по цене 100% от номинальной стоимости. Данная сделка произошла на 1,092-й день после даты размещения (балансовая стоимость БО 01 на 31 декабря 2011 года составляла 1,286,258).

Срочные кредиты и кредитные линии

Группа имеет различные кредитные обязательства, включая срочные кредиты, возобновляемые кредитные линии и аккредитивы.

В течение отчетного года Группа заключила дополнительные кредитные договоры на сумму 11,000,963, состоящие из срочных кредитов на сумму 57,800 и кредитных линий на сумму 10,943,163, включая следующее:

- Кредитные линии на общую сумму 10,943,163, полностью выбранные в отчетном периоде и подлежащие погашению платежами с января 2013 года по март 2015 года;
- Срочные кредиты от банков в рублях на общую сумму 57,800, подлежащие погашению платежами с апреля 2013 года по июнь 2014 года;

Процентные ставки по перечисленным выше кредитным договорам находятся в диапазоне от 9.5% до 13.7% годовых. Заемные средства были использованы для погашения срочных кредитов, а также на финансирование оборотного капитала.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2012 года Группа имела доступный остаток суммы по кредитной линии на общую сумму 286,350, из которых 84,340 номинированы в российских рублях, а остальное в евро.

Номинальные ставки процента по состоянию на 31 декабря 2012 года были следующими:

	Валюта	Ставка
Срочные кредиты с фиксированной ставкой	Рубли	9.5%-13.5%
Срочные кредиты с фиксированной ставкой	Доллары США	5%
Срочные кредиты с фиксированной ставкой	Евро	2.1%-5.25%
Срочные кредиты с фиксированной ставкой	Прочие	5.25%-5.53%
Срочные кредиты с плавающей ставкой	Рубли	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 5.5% Мосприйм + 5.0%; Мосприйм 3М + 2.5%; Мосприйм 1М + 5.5%
Срочные кредиты с плавающей ставкой	Евро	Еврибор 6М + 1%; Еврибор 3М + 3.9%
Срочные кредиты с плавающей ставкой	Прочие	1М ПРИБОР + 2.0%
Кредитные линии с фиксированной ставкой	Рубли	9.5%-12.9%
Кредитные линии с плавающей ставкой	Рубли	Мосприйм 3М + от 5.5% до 7.0%; Мосприйм + 5.1%
Кредитные линии с плавающей ставкой	Доллары США	Либор + 6.75%
Кредитные линии с плавающей ставкой	Евро	Еврибор + 1%
Кредиторская задолженность по облигациям	Рубли	8.0%

Номинальные ставки процента по состоянию на 31 декабря 2011 года были следующими:

	Валюта	Ставка
Срочные кредиты с фиксированной ставкой	Рубли	7.2%-15%
Срочные кредиты с фиксированной ставкой	Доллары США	5%
Срочные кредиты с плавающей ставкой	Рубли	Мосприайм 3М + от 2.5% до 5.5%
Срочные кредиты с плавающей ставкой	Евро	Еврибор + 1%
Кредитные линии с фиксированной ставкой	Рубли	8.5%-13%
Кредитные линии с плавающей ставкой	Рубли	Мосприайм + от 5.0% до 7.0%; Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 5.5%
Кредитные линии с плавающей ставкой	Доллары США	Либор + 6.75%
Кредитные линии с плавающей ставкой	Евро	Еврибор + 1%
Кредиторская задолженность по облигациям	Рубли	12.5%
Срочные займы от связанных сторон	Рубли	10.0%

Сроки погашения долгосрочных кредитов и займов за исключением дисконтированных обязательств по финансовой аренде, представлены ниже:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
От 1 года до 2 лет	17,621,204	12,248,947
От 2 до 3 лет	470,119	7,011,191
От 3 до 4 лет	471,307	–
От 4 до 5 лет	236,384	–
Свыше 5 лет	4,631	4,203
Итого долгосрочные кредиты и займы	**18,803,645**	**19,264,341**

Некоторые кредитные договоры содержат ограничительные условия по направлению использования привлеченных средств, по выбытию активов, возникновению дополнительных обязательств, выдаче займов и гарантий, обязательствам в отношении любых реорганизаций в будущем и банкротству заемщиков, а также требуют, чтобы Группа поддерживала заложенные активы в текущем состоянии и с текущей стоимостью. Кроме того, договоры содержат ограничительные условия в отношении некоторых финансовых показателей, условия возможности ускорения выплат по договору в случаях неблагоприятной экономической ситуации, условия в отношении финансовых результатов Группы, включая условия перекрестного неисполнения обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа не в полной мере обеспечила соблюдение некоторых ограничительных условий по кредитным договорам с ОАО «Сбербанк», БНП Париба, ОАО «Банк Москвы», ОАО «Номос-банк», ОАО «Юникредит банк», ОАО «МТС-Банк», ОАО «Банк Уралсиб» и ЗАО «Райффайзенбанк». По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитным договорам с нарушенными условиями составила 24,853,663 и 24,523,909 соответственно. В результате долгосрочная часть этих кредитов в сумме 16,829,981 была реклассифицирована в состав текущих обязательств по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Ниже приводится информация о первоначальных сроках погашения долгосрочных кредитов, ограничительные условия по которым были нарушены:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
От 1 года до 2 лет	10,052,995	8,458,197
От 2 до 3 лет	2,876,074	21,075,433
От 3 до 4 лет	1,378,646	3,202,840
От 4 до 5 лет	629,421	1,706,436
Свыше 5 лет	1,892,845	2,725,721
Итого долгосрочные кредиты и займы	**16,829,981**	**37,168,627**

В июле 2012 года Группа пересмотрела условия погашения долгосрочных кредитов на сумму 14,927,783 от ОАО «Банк Москвы» (балансовая стоимость на 31 декабря 2012 составляла 14,867,740). Сроки погашения основного долга были перенесены с марта-октября 2014 на октябрь 2012-декабрь 2013 года. Кредиты были выданы Группе в январе 2009 года и октябре 2011 года.

В июле 2012 года Группа пересмотрела условия долгосрочного кредита в размере 7,692,308 от ОАО «Газпромбанк» (балансовая стоимость на 31 декабря 2012 составляла 7,648,406). Срок погашения был перенесен с июля 2012-сентябрь 2014 на март-сентябрь 2014 года. Кредит был выдан Группе в ноябре 2009 года.

Новые условия кредитных соглашений с ОАО «Банк Москвы» и ОАО «Газпромбанк» существенно не отличаются от первоначальных, поэтому данные изменения были признаны в качестве модификаций первоначальных финансовых обязательств.

Синдицированный кредитный договор

В октябре 2012 ОАО «Челябинский трубопрокатный завод» и ОАО «Первоуральский новотрубный завод» подписали соглашение о привлечении синдицированного кредита ("синдицированный кредит") на общую сумму 86,575,000 с синдикатом из четырнадцати банков: ОАО «Газпромбанк», ОАО «Банк Москвы», ЗАО «Райффайзенбанк», ОАО «Номос-Банк», ЗАО «ЮниКредит Банк», ОАО «Альфа-Банк», ОАО «Банк Уралсиб», ОАО «Межрегиональный коммерческий банк развития связи и информатики», ОАО «МТС-Банк», ОАО «Транскредитбанк», ОАО «Челиндбанк», ОАО «АК БАРС» Банк, ЗАО «Сургутнефтегазбанк» и ОАО «Сбербанк», который выступает в качестве агента. Общая сумма синдицированного кредита была разделена на два транша, со сроками выборки в 2013-2014 гг. Эффективная процентная ставка по синдицированному кредиту – 13.0% годовых, с ежеквартальной выплатой. Погашение тела основного долга производится частями раз в полугодие, начиная с июня 2015 по октябрь 2019. Кредитные средства будут полностью использоваться для досрочного погашения существующих кредитов банков-членов синдиката. До момента получения траншей синдицированного кредита Группе была предоставлена отсрочка в погашении тела существующих кредитов в размере 70,151,802, ранее полученных от членов синдиката. В то же время обязательства Группы по выплате процентов, других договорных комиссий и сборов остались без изменений. Группа получила первый транш по синдицированному кредиту в сумме 70,310,399 в феврале 2013 года.

Синдицированный кредит предусматривает получение государственной гарантии, которая гарантирует обязательства Группы в случае дефолта. В декабре 2012 года Министерство Финансов от имени Российской Федерации предоставило государственную гарантию ОАО «Челябинский трубопрокатный завод» и ОАО «Первоуральский новотрубный завод» на общую сумму 43,280,000, которая истекает в январе 2020 года. Дополнительно, синдицированный кредит был обеспечен залогами контрольного пакета акций Компании, контрольных пакетов акций дочерних компаний, а также залогом основных средств (Примечания 32 и 34). Кроме того, Компания выкупила собственные акции на сумму 248,924 у миноритарных акционеров, которые реализовали свое право в соответствии с корпоративным законодательством Российской Федерации (Примечание 34). Они воспользовались правом продать свои акции после внеочередного общего собрания акционеров, на которое был вынесен вопрос о привлечении синдицированного кредита.

В дополнение к синдицированному кредиту в феврале 2013 года Компанией были зарегистрированы проспекты трех выпусков облигаций: БО 02, БО 03 и БО 04. Средства от выпуска облигаций на общую сумму 8,225,000 будут полностью использованы на погашение кредитов следующих банков: ОАО «Промсвязьбанк», ОАО «Банк Союз», ОАО «Банк Открытие», ОАО «Челиндбанк», ОАО «Уральский Банк Реконструкции и Развития» (Примечание 34).

Финансовая аренда

Ниже представлена информация о минимальных арендных платежах по финансовой аренде и их дисконтированной стоимости:

	Минимальные арендные платежи по финансовой аренде		Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	
	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
К уплате в течение 1 года	202,419	167,918	148,211	115,410
От 1 года до 5 лет	229,873	284,643	191,765	219,912
Итого	**432,292**	**452,561**	**339,976**	**335,322**

Все обязательства по финансовой аренде фактически обеспечены арендованными активами, так как право на актив возвращается к арендодателю в случае невыполнения Группой своих обязательств.

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

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

Обязательства по вознаграждениям работникам включают следующее:

	2012 год	2011 год
Дисконтированная стоимость обязательств на 1 января	590,540	503,751
Непризнанная стоимость прошлых услуг на 1 января	(74,175)	(92,155)
Обязательства по вознаграждениям работникам на 1 января	**516,365**	**411,596**
Стоимость текущих услуг	28,783	25,281
Расходы по процентам (Примечание 28)	45,609	38,604
Стоимость прошлых услуг	15,497	17,980
Актуарные (прибыли)/убытки	(81,610)	64,891
Эффект от урегулирования	(38,533)	(41,989)
Дисконтированная стоимость обязательств на 31 декабря	547,546	590,538
Непризнанная стоимость прошлых услуг на 31 декабря	(61,435)	(74,175)
Обязательства по вознаграждениям работникам на 31 декабря	**486,111**	**516,363**

Расходы по начислениям вознаграждений работникам, признанные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	2012 год	2011 год
Стоимость текущих услуг	28,783	25,281
Расходы по процентам (Примечание 28)	45,609	38,604
Стоимость прошлых услуг	15,497	17,980
Актуарные (прибыли)/убытки	(81,609)	64,891
Итого расходы по начислениям вознаграждений работникам, нетто	**8,280**	**146,756**

Обязательства по пенсионному плану оцениваются с использованием актуарных методов и следующих допущений:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Ставка дисконтирования	6.5%-7.0%	8.0%-8.5%
Темп инфляции	5.0%	6.0%-8.0%
Увеличение зарплаты в будущих периодах	5.0%	6.0%-8.0%
Увеличение пенсионных выплат в будущих периодах	5.0%	6.0%-8.0%
Текучесть кадров	Зависит от трудового стажа	Зависит от трудового стажа
Коэффициенты смертности для АЛНАС	Таблица смертности в РФ в 1986-1987гг.	Таблица смертности в РФ в 1986-1987гг.
Коэффициенты смертности для ЧТПЗ, ПНТЗ	Таблица смертности Челябинской области в 2006 году	Таблица смертности Челябинской области в 2006 году

Фактические результаты могут отличаться от этих оценок, и оценки, сделанные Группой, могут быть пересмотрены в будущем.

Анализ чувствительности для обязательств по пенсионному плану представлен ниже:

	31 декабря 2012 года	Ставка дисконтирования		Изменение заработной платы		Текучесть кадров	
		0.75%	-0.75%	0.75%	-0.75%	1.5%	-1.5%
ЧТПЗ	182,357	173,205	192,735	192,679	173,131	162,809	203,422
ПНТЗ	235,536	226,704	245,781	245,216	226,822	215,282	260,030
АЛНАС	129,653	116,739	144,888	145,019	116,471	124,139	136,231
Итого	**547,546**	**516,648**	**583,404**	**582,914**	**516,424**	**502,230**	**599,683**

21. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ И СБОРАМ

Текущая задолженность по налогам и сборам включает следующие статьи:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Налог на добавленную стоимость	912,547	900,432
Социальные взносы	442,885	383,802
Налог на доходы физических лиц	120,350	107,169
Налог на имущество	120,017	180,412
Прочие налоги	70,511	43,067
Итого задолженность по прочим налогам и сборам	**1,666,310**	**1,614,882**

22. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Торговая кредиторская задолженность	19,131,748	10,853,165
Проценты к уплате	166,554	212,145
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	359,926	283,149
Итого финансовые обязательства	**19,658,228**	**11,348,459**
Задолженность по заработной плате*	1,378,242	1,210,391
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	**21,036,470**	**12,558,850**

* Нефинансовые обязательства.

Кредиторская задолженность Группы в иностранных валютах раскрыта в Примечании 33.

23. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

	2012 год	2011 год
Реализация стальных труб на внутреннем рынке	82,446,208	83,763,935
Реализация нефтесервисных услуг на внутреннем рынке	17,496,115	14,257,452
Реализация металлолома на внутреннем рынке	3,939,791	6,017,614
Реализация прочей продукции на внутреннем рынке	454,911	346,769
Экспорт стальных труб	12,093,877	7,902,985
Экспорт нефтесервисных услуг	451,569	1,682,131
Итого выручка от реализации	**116,882,471**	**113,970,886**

24. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2012 год	2011 год
Сырье и материалы	54,652,399	62,649,710
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	9,994,542	9,508,325
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6,163,408	5,241,699
Производственные накладные расходы и ремонт	6,450,324	4,618,462
Расходы на электроэнергию и прочие коммунальные услуги	3,976,040	3,844,125
Себестоимость товаров для перепродажи	7,102,081	2,020,301
Изменение резерва по запасам	(398,389)	181,926
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции	(164,538)	(923,723)
Итого себестоимость реализации	**87,775,867**	**87,140,825**

25. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2012 год	2011 год
Транспортные и таможенные расходы	4,047,382	3,962,882
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	1,270,996	1,173,400
Упаковка, хранение и погрузка	670,184	602,484
Рекламные и маркетинговые расходы	764,971	315,649
Офисные расходы	166,283	162,375
Комиссионное вознаграждение	230,829	148,579
Расходы по операционной аренде	109,325	143,536
Амортизация основных средств и нематериальных активов	102,288	67,935
Прочее	124,492	164,854
Итого коммерческие расходы	**7,486,750**	**6,741,694**

26. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2012 год	2011 год
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	3,126,059	2,737,044
Непроизводственные накладные расходы и ремонт	2,100,869	2,251,850
Налоги, кроме налога на прибыль	1,192,808	1,080,200
Амортизация основных средств и нематериальных активов	496,349	458,051
Страхование	301,477	376,053
Консультационные, аудиторские и юридические услуги	309,838	345,490
Расходы по операционной аренде	202,374	164,290
Вспомогательные материалы	63,011	138,562
Прочее	380,944	526,075
Итого общехозяйственные и административные расходы	**8,173,729**	**8,077,615**

В 2012 году общая сумма затрат на персонал в себестоимости реализации, коммерческих, общих и административных расходах составляет 14,391,597 (в 2011: 13,418,769).

27. ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ

	2012 год	2011 год
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 15)	148,826	700,436
Основные средства (Примечание 9)	212,791	180,066
Резерв по НДС к возмещению	–	35,805
Займы выданные (Примечание 14)	22,723	(52,915)
Итого обесценение активов	**384,340**	**863,392**

28. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2012 год	2011 год
Проценты по займам выданным	237,092	146,205
Финансовые доходы	**237,092**	**146,205**
Проценты по кредитам и займам полученным	12,064,271	10,610,017
Финансовые расходы по обязательствам по финансовой аренде	69,617	77,603
Проценты по обязательствам по вознаграждениям работникам	45,609	38,604
Финансовые расходы	**12,179,497**	**10,726,224**

29. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль включает следующие компоненты:

	2012 год	2011 год
Текущий налог	(2,194,981)	686,408
Отложенный налог	3,118,505	(67,423)
Налог на прибыль	**923,524**	**618,985**

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль:

	2012 год	2011 год
Прибыль до налогообложения	(2,130,931)	(1,088,109)
Условный расход по налогу на прибыль по действующей ставке	424,912	219,212
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых при ее расчете:		
- Превышение доли в чистых активах приобретенной дочерней компании над ценой покупки	–	(40,014)
- Социальные расходы	145,431	116,581
- Дивиденды полученные	(88,296)	(106,999)
- Прочие невычитаемые расходы	155,364	86,284
- Расход по процентам	2,610	24,796
- Изменения в оценке запасов	12,500	16,888
- Дебиторская задолженность и займы списанные как безнадежные	142,113	37,877
- Непризнанные отложенные налоговые активы	128,890	264,360
Налог на прибыль	**923,524**	**618,985**

Различия между МСФО, налоговым законодательством Российской Федерации и Чехии приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20% для компаний в России и 19% для компаний в Чехии:

	31 декабря 2010 года	Отнесено по кредиту / (дебету) счета прибылей и убытков	Приобретено при объединении бизнеса	Выбытие дочерних компаний (Примечание 7)	Курсовые разницы	31 декабря 2011 года	Отнесено по (дебету)/ кредиту счета прибылей и убытков	Выбытие дочерних компаний (Примечание 7)	Курсовые разницы	31 декабря 2012 года
Вычитаемые временные разницы:										
Дебиторская задолженность	653,451	106,673	441	(44)	499	763,020	(509,683)	(25)	(33)	253,279
Кредиторская задолженность и начисления	236,251	25,911	–	–	(190)	261,972	(135,498)	–	(85)	126,389
Прочие вычитаемые временные разницы	70,869	(797)	108,552	(2,108)	–	176,516	(133,439)	–	–	43,077
Запасы	72,636	142,801	87	(99)	1,562	216,987	(118,672)	–	(261)	98,054
Налоговые убытки прошлых лет	51,029	(1,812)	(1,560)	–	–	47,657	1,346,761	(4,792)	–	1,389,626
Итого вычитаемые временные разницы	**1,084,236**	**274,776**	**107,520**	**(2,251)**	**1,871**	**1,466,152**	**449,469**	**(4,817)**	**(379)**	**1,910,425**
Взаимозачёт с отложенными налоговыми обязательствами	(723,539)					(1,156,834)				(1,641,780)
Отложенные налоговые активы	**360,697**					**309,318**				**268,645**
Налогооблагаемые временные разницы:										
Инвестиции в ассоциированные компании	(105,209)	–	105,209	–	–	–	–	–	–	–
Основные средства и нематериальные активы	(829,569)	(189,097)	(362,758)	–	(2,492)	(1,383,916)	(4,003,129)	(9,970)	401	(5,396,614)
Кредиты и займы	(238,435)	(22,613)	–	–	–	(261,048)	198,805	–	–	(62,243)
Прочие налогооблагаемые	(240,706)	4,357	–	–	–	(236,349)	236,349	–	–	–
Итого налогооблагаемые временные разницы	**(1,413,919)**	**(207,353)**	**(257,549)**	**–**	**(2,492)**	**(1,881,313)**	**(3,567,975)**	**(9,970)**	**401**	**(5,458,857)**
Взаимозачёт с отложенными налоговыми активами	723,539					1,156,834				1,641,780
Отложенные налоговые обязательства	**(690,380)**					**(724,479)**				**(3,817,077)**

Сумма непризнанных отложенных налоговых активов по неиспользованным налоговым убыткам за 2012 год составляет 1,348,539 (2011 год: 1,230,492).
Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в случаях, когда Группа имеет на это право и намерена провести по ним взаимозачет.

30. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, базовая прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, приходящейся на собственников Компании, в сумме 1,224,294 (за год, закончившийся 31 декабря 2011 года: прибыль 496,411) на средневзвешенное количество голосующих акций, находившихся в обращении в течение года, исключая собственные выкупленные акции, в количестве 316,786,099 акций (в 2011 года: 443,743,709 акций).

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

31. ОСТАТКИ В РАСЧЕТАХ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны обычно рассматриваются как связанные, когда одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние или находится под значительным влиянием другой стороны при принятии решений по вопросам финансово-хозяйственной деятельности. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание не только юридическая форма, но и характер взаимоотношений сторон.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Связанные стороны Группы в основном представлены сторонами, находящимися под контролем акционеров Группы, осуществляющих контроль над Группой.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительные остатки в расчетах на 31 декабря 2012 года, представлен ниже:

	Ассоциированные компании	Компании, контролируемые акционером, осуществляющим контроль над Группой	Компании под существенным влиянием акционера, осуществляющего контроль над Группой
Валовая сумма торговой и прочей дебиторской задолженности	36,000	225,401	59,807
Займы	–	85,462	104,000
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	(344,988)	(122)

В 2012 году Группа перевела задолженность третьих лиц в задолженность связанных сторон по справедливой стоимости 47,896 в соответствии с договорами уступки прав требования (в 2011 года: 4,800).

Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлены ниже:

	Ассоциированные компании	Компании, контролируемые акционером, осуществляющим контроль над Группой	Компании под существенным влиянием акционера, осуществляющего контроль над Группой
Выручка от реализации	129	13,460	42
Закупки	(53)	(380,916)	(4,090)
Коммерческие расходы	–	(23,321)	–
Общехозяйственные и административные расходы	–	(627,512)	13,104
Финансовые доходы, нетто	–	34,544	–

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа не имела выданных/полученных гарантий по отношению к связанным сторонам.

Статьи движения денежных средств по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлены ниже:

	Ассоциированные компании	Компании, контролируемые акционером, осуществляющим контроль над Группой	Компании под существенным влиянием акционера, осуществляющего контроль над Группой
Операционная деятельность	152	(995,424)	(6,054)
Инвестиционная деятельность	–	32,679	–

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительные остатки в расчетах на 31 декабря 2011 года, представлен ниже:

	Компании, контролируемые акционером, осуществляющим контроль над Группой	Компании под существенным влиянием акционера, осуществляющего контроль над Группой
Валовая сумма торговой и прочей дебиторской задолженности	170,660	46,348
Займы выданные	88,363	104,011
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(157,635)	(5,953)
Займы полученные	–	(21,000)

Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2011 год представлены ниже:

	Ассоциированные компании	Компании, контролируемые акционером, осуществляющим контроль над Группой	Компании под существенным влиянием акционера, осуществляющего контроль над Группой
Выручка от реализации	(875)	117,335	4
Закупки	–	(1,243,980)	(30)
Коммерческие расходы	–	(3,981)	-
Общехозяйственные и административные расходы	–	(330,150)	(1,008)
Финансовые доходы, нетто	–	1,546	62,709

Статьи движения денежных средств по операциям со связанными сторонами за 2011 год представлены ниже:

	Ассоциированные компании	Компании, контролируемые акционером, осуществляющим контроль над Группой	Компании под существенным влиянием акционера, осуществляющего контроль над Группой
Операционная деятельность	555	(1,308,765)	1,978,403
Финансовая деятельность	–	(13,189,653)	–
Инвестиционная деятельность	–	(52,219)	844,020

Вознаграждение директорам и ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2012 года в состав Совета директоров входит 7 директоров (на 31 декабря 2011 года: 7 директоров). За 2012 год начисленное вознаграждение Совету директоров, включенное в состав общих и административных расходов, составило 26,578 (за 2011: 25,588). В течение 2012 года совокупное вознаграждение управленческого персонала составило 112,590 и было включено в общехозяйственные и административные расходы (в 2011: 116,951).

Неконтрольные доли владения

По состоянию на 31 декабря 2012 года неконтрольная доля владения в сумме 11,555, представляющая собой 1.01% чистых активов ОАО «Ижнефтемаш», принадлежала компании, контролируемой ключевым управленческим персоналом Группы (на 31 декабря 2011 года: 50,003, неконтрольная доля владения 21.8%).

32. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Судебные разбирательства

Группа участвует в ряде судебных разбирательств (как в качестве истца, так и в качестве ответчика), возникших в ходе обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и существует вероятность того, что будут оспорены операции и мероприятия, которые ранее не оспаривались. Высший Арбитражный Суд выпустил указания судам низшей инстанции в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный подход к рассмотрению претензий об уклонении от налогов. Существует вероятность, что это может значительно увеличить уровень и частоту проверок налоговых инспекций. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году, в котором была подана налоговая декларация. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

По состоянию на 31 декабря 2012 года руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является обоснованной, и существует высокая вероятность того, что позиции, занятые Группой в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, будут сохранены.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов. Периодически Группа применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, которые могут значительно влиять на общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом тщательного рассмотрения налоговыми органами.

Руководство полагает, что Группа на конец отчетного периода, кроме маловероятных налоговых рисков, имеет возможные обязательства относительно возмещения входящего НДС. Влияние возможных претензий со стороны налоговых органов не может быть надежно оценено, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

В дополнение к вышеуказанным вопросам руководство оценивает, что сумма прочих возможных обязательств Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, по состоянию на 31 декабря 2012 года составляет 186,553 (на 31 декабря 2011 года: 208,216) и относится преимущественно к НДС и налогу на прибыль. В представленной консолидированной финансовой отчетности эти возможные обязательства не признаны вследствие того, что руководство Группы не считает их возникновение вероятным.

С 1 января 2012 года вступили в силу поправки к российскому законодательству о трансфертном ценообразовании. Эти поправки вводят дополнительные требования к учету и документации сделок. В соответствии с новым законом налоговые органы могут предъявлять дополнительные налоговые требования в отношении ряда сделок, в том числе сделок с аффилированными лицами, если по их мнению цена сделки отличается от рыночной. Поскольку практика применения новых правил трансфертного ценообразования отсутствует, а также в силу неясности формулировок ряда положений правил, вероятность оспаривания налоговыми органами позиции Группы в отношении их применения не поддается надежной оценке.

Договорные обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа имела договорные обязательства капитального характера по приобретению оборудования и работ капитального характера на общую сумму 2,579,898 (на 31 декабря 2011 года: 2,519,698).

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию

По состоянию на 31 декабря 2012 года следующие активы Группы были переданы в залог в качестве обеспечения:

	Примечания	31 декабря 2012 года Заложенный актив, балансовая стоимость	31 декабря 2012 года Соответствующее обязательство	31 декабря 2011 года Заложенный актив, балансовая стоимость	31 декабря 2011 года Соответствующее обязательство
ОАО «Сбербанк»*	19	16,136,269	–	–	–
БНП Парибa		5,512,054	5,032,318	6,485,512	5,565,285
ОАО «Газпромбанк»		5,249,889	16,075,020	924,899	9,148,019
ЮниКредит Банк (Мюнхен)		3,939,269	2,114,454	3,393,014	2,674,315
ОАО «Сбербанк»		3,304,746	18,112,202	3,842,810	10,366,881
ОАО «Номос-Банк»		3,072,712	3,852,200	3,245,837	1,346,582
ОАО «Банк Москвы»		2,236,935	5,730,763	1,296,805	5,455,987
ЗАО «Райффайзенбанк»		773,811	3,541,450	450,613	6,057,617
ЗАО «ЮниКредит Банк» (Москва)		421,453	191,317	421,453	286,495
ОАО «Транскредитбанк»		337,533	3,800,000	–	–
ОАО «Альфа-Банк»		231,276	9,964,536	1,093,589	3,100,406
ОАО «Акибанк»		126,850	64,160	86,559	56,900
ОАО «Банк Санкт-Петербург»		39,600	550,000	–	–
Основные средства	9	**41,382,397**	**69,028,420**	**21,241,091**	**44,058,487**
ОАО «Сбербанк»		1,261,801	3,862,579	2,117,510	5,799,684
ЗАО «ЮниКредит Банк» (Москва)		350,000	158,881	350,000	237,923
Запасы	13	**1,611,801**	**4,021,460**	**2,467,510**	**6,037,607**
ОАО «Сбербанк»		–	–	236	700
ОАО «Банк Москвы»		3,459,547	9,136,977	2,099,253	9,405,694
ОАО «Уральский банк Реконструкции и Развития»		467,439	485,000	991,789	985,000
Дебиторская задолженность	15	**3,926,986**	**9,621,977**	**3,091,278**	**10,391,394**
Итого		**46,921,184**	**82,671,857**	**26,799,879**	**60,487,488**

* В октябре 2012 ОАО «Челябинский трубопрокатный завод» и ОАО «Первоуральский новотрубный завод» подписали соглашение о привлечении синдицированного кредита («синдицированный кредит») на общую сумму 86,575,000 с синдикатом из четырнадцати банков (Примечание 19). Транши по синдицированному кредиту начнут поступать, начиная с 2013 года (Примечание 34).

По состоянию на 31 декабря 2012 года общая задолженность по кредитам перед ОАО «Сбербанк» и ОАО «Номос-Банк» в размере 831,026 обеспечена залогом будущих поступлений выручки компании СОТ и ООО «Юганск-Алнас-Сервис» в размере 2,033,243 (на 31 декабря 2011: 957,158 обеспечена залогом в размере 3,637,540).

Гарантии, предоставленные ОАО «Банк Москвы» по поручению Группы компаниям, занимающимся строительством трубопроводов, обеспечены залогом основных средств в размере 221,538 по состоянию на 31 декабря 2012 года (на 31 декабря 2011 года: 755,896).

Заложенные и имеющие ограничения акции

По состоянию на 31 декабря 2012 года следующие акции Группы были переданы в залог в качестве обеспечения:

Залогодатель	Компания	Залогодержатель	Год залога	Доля в уставном капитале	Последующий залог акций в ОАО «Сбербанк»*
Акционеры Группы	ЧТПЗ	ОАО «Газпромбанк»	2010	50% + 1 акция	–
Акционеры Группы	ЧТПЗ	ОАО «Банк Москвы»	2009	2.41%	1.99%
Акционеры Группы	ЧТПЗ	ОАО «Сбербанк»*	2012	0.01%	–
Poweredge Holdings Ltd	ЧТПЗ	ОАО «Банк Москвы»	2011	4.30%	4.30%
Группа	ЧТПЗ	ОАО «Сбербанк»	2010	20.00%	20.00%
Группа	ЧТПЗ	ОАО «Сбербанк»*	2012	3.23%	–
Группа	ЧТПЗ	ОАО «Банк Москвы»	2009	9.70%	9.70%
Группа	ПНТЗ	ОАО «Сбербанк»	2010	50% + 1 акция	50% + 1 акция
Группа	ПНТЗ	ОАО «Сбербанк»*	2012	30.00%	–
Группа	ПНТЗ	ЗАО «Райффайзенбанк»	2009	20.00%	20.00%
Группа	СОТ	ОАО «Сбербанк»	2010	50% + 1 акция	50% + 1 акция
Группа	СОТ	ОАО «Сбербанк»*	2012	49.92%	–
Группа	СОТ	ОАО «Банк Москвы»	2011	0.08%	0.08%
Группа	ЗАО "РИМЕРА"	ОАО «Сбербанк»*	2012	99.99%	–
Группа	АЛНАС обыкновенные	ЗАО «Райффайзенбанк»	2008	95.12%	95.12%
Группа	АЛНАС обыкновенные	ОАО «Сбербанк»*	2012	4.88%	–
Группа	АЛНАС привилегированные	ОАО «Сбербанк»*	2012	100.00%	–
Группа	ИНМ обыкновенные	ОАО «Сбербанк»*	2012	73.14%	–
Группа	ИНМ привилегированные	ОАО «Сбербанк»*	2012	1.36%	–
Группа	ООО "Мета-Инвест"	ОАО «Сбербанк»*	2012	100.00%	–
Группа	ООО "Мета"	ОАО «Сбербанк»*	2012	100.00%	–
Группа	УТС	ОАО «Банк Москвы»	2009	99.00%	–
Группа	ЗАО СКС «МеТриС»	ОАО «Банк Москвы»	2009	100.00%	–

* ОАО Сбербанк является агентом по синдицированному кредиту, действующим от своего имени и от имени следующих банков: ОАО «Газпромбанк», ОАО «Банк Москвы», ЗАО «Райффайзенбанк», ОАО «Номос-Банк», ЗАО «ЮниКредит Банк», ОАО «Альфа-Банк», ОАО «Банк Уралсиб», ОАО «Межрегиональный коммерческий банк развития связи и информатики», ОАО «МТС-Банк», ОАО «Транскредитбанк», ОАО «Челиндбанк», ОАО «АК БАРС» Банк и ЗАО «Сургутнефтегазбанк» (Примечание 19).

Страхование

В соответствии с ограничительными условиями по банковским кредитам, Группа обязана страховать свои активы в течение всего срока погашения кредита. В течение 2012 года Группа застраховала заложенные основные средства на сумму покрытия в размере 80,646,044 (с франшизой в сумме 41,240) (в течение 2011 года: 47,714,770 (с франшизой 73,370). Однако страховка не покрывает риски нанесения ущерба третьим сторонам и убытков от временной приостановки производственного процесса. По оценкам руководства, сумма подобных рисков является несущественной.

33. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

33.1 Факторы финансового риска

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

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

(a) Рыночный риск

(i) *Валютный риск*

Группа осуществляет операции на внешних рынках и в связи с этим подвержена валютному риску, возникающему в результате операций с различными валютами, в основном, с евро и долларом США.

Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие операции или признанные активы или обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. Компании Группы не имеют официальной политики по управлению валютными рисками в отношении своей функциональной валюты. Руководство Группы стремится к снижению остатков денежных средств на счетах в банках с целью минимизации валютного риска по денежным остаткам.

По состоянию на 31 декабря 2012 года, если бы российский рубль упал/вырос на 20% (на 31 декабря 2011 года: 20%) относительно доллара США, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 13,781 больше/меньше (на 31 декабря 2011: убыток после налогообложения меньше/больше на 428,939), в основном, в результате убытка/прибыли от курсовой разницы, возникающей при пересчете дебиторской задолженности, займов и кредитов, выраженных в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2012 года, если бы российский рубль упал/вырос на 20% (на 31 декабря 2011: 20%) относительно евро, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы меньше/больше на 1,324,863 (на 31 декабря 2011 года: убыток меньше/больше на 1,426,440), в основном, в результате убытка/прибыли от курсовой разницы, возникающей при пересчете займов и кредитов и кредиторской задолженности, выраженных в евро.

Анализ по видам валют представлен ниже и включает следующее:

	31 декабря 2012 года			31 декабря 2011 года		
	Рубль	Доллар США	Евро	Рубль	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы	**23,683,927**	**2,430,084**	**1,094,770**	**16,084,362**	**463,325**	**320,619**
Торговая дебиторская задолженность	19,088,279	389,895	403,334	12,579,467	193,510	181,665
Прочая дебиторская задолженность	561,920	3,555	20,159	323,665	38	–
Займы выданные	627,844	130,700	–	731,164	59,458	–
Проценты к получению	395,226	1,895	–	339,358	1,546	–
Денежные средства	3,010,658	1,904,039	671,277	2,110,708	208,773	138,954
Денежные финансовые обязательства	**(110,923,436)**	**(2,343,950)**	**(9,373,915)**	**(112,162,191)**	**(3,144,195)**	**(9,236,871)**
Кредиты и займы	(93,512,136)	(1,681,559)	(7,444,772)	(101,641,661)	(2,969,645)	(8,240,355)
Векселя и займы к уплате	(4,631)	–	–	(6,815)	–	–
Торговая кредиторская задолженность	(16,707,194)	(659,266)	(1,765,287)	(9,785,263)	(163,814)	(904,089)
Прочая кредиторская задолженность	(222,629)	(2,160)	(135,138)	(193,384)	(6,208)	(83,555)
Платежи по финансовой аренде	(312,722)	–	(27,254)	(331,255)	–	(4,067)
Проценты к уплате	(164,124)	(965)	(1,464)	(203,813)	(4,528)	(3,805)
Итого	**(87,239,509)**	**86,134**	**(8,279,145)**	**(96,077,829)**	**(2,680,870)**	**(8,915,252)**

(ii) Ценовой риск

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

(iii) Риск изменения процентных ставок и его влияние на денежные потоки и справедливую стоимость

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

Риск изменения процентных ставок Группы возникает в связи с заемными средствами. Кредиты и займы, полученные под переменные процентные ставки, являются источником риска влияния изменений процентных ставок на денежные потоки Группы. Кредиты и займы, полученные под фиксированные процентные ставки, являются для Группы источником риска влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость. Руководство Группы минимизирует риск, связанный с колебанием процентных ставок, с помощью неиспользованных кредитов как с фиксированными, так и с переменными процентными ставками. Все кредитные договоры предусматривают досрочное погашение. Руководство Группы может погасить или использовать средства кредитов в целях управления риском изменения процентных ставок. В 2012 и 2011 годах кредиты и займы Группы, полученные под переменные процентные ставки, были выражены в рублях, долларах США и евро.

Группа анализирует свои риски, связанные с изменением процентных ставок, в динамике. Моделируются различные сценарии с учетом условий рефинансирования, возобновления кредитования, текущих позиций и альтернативных источников финансирования. На основе данных сценариев Группа рассчитывает влияние на прибыли и убытки определенного изменения процентных ставок. В каждой модели для всех валют используется одно и то же изменение процентной ставки. Сценарии рассматриваются только для обязательств, которые представляют собой основные позиции по процентам и включают все виды кредитных договоров с плавающей и фиксированной процентными ставками. В 2012 году на основании проведенного моделирования изменение процентной ставки на 100 базисных пунктов приведет к увеличению/уменьшению прибыли после налогообложения на 859,148 (в 2011 году: увеличению/уменьшению прибыли после налогообложения на 804,977).

Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютного риска и риска изменений процентных ставок.

(б) Кредитный риск

Управление кредитным риском осуществляется на уровне отдельных компаний Группы. Максимальная сумма кредитного риска на отчетную дату равна 27,208,782. (на 31 декабря 2011 года: 16,868,306) и приблизительно соответствует справедливой стоимости каждого класса дебиторской задолженности, векселей и займов выданных, депозитов в банках и финансовых организациях, денежных средств и их эквивалентов.

Основные клиенты Группы представлены конечными потребителями, т.е. крупными нефтегазовыми компаниями или компаниями, которые занимаются строительством трубопроводов. Ограничения по суммам дебиторской задолженности устанавливаются ежеквартально и находятся под контролем руководства Группы.

В таблице ниже приводятся данные по основным остаткам на счетах в банках на отчетную дату.

	Агентство	Рейтинг	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
ОАО «Сбербанк»	Moody's	A3	3,745,017	449,916
ОАО «Номос-Банк»	Moody's	Ba3	376,760	–
ОАО «Газпромбанк»	Moody's	Baa3	233,803	738,516
ОАО «Банк Москвы»	Moody's	Ba2	–	385,511
Итоговая сумма риска по денежным средствам			**4,355,580**	**1,573,943**

Ниже представлены остатки с тремя крупнейшими контрагентами по торговой дебиторской задолженности и векселям и займам выданным:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Контрагент 1	4,091,810	5,323,004
Контрагент 2	1,873,475	1,018,159
Контрагент 3	1,699,467	134,893
Итоговая сумма риска по торговой дебиторской задолженности	**7,664,752**	**6,476,056**
Контрагент 1	422,436	422,436
Контрагент 2	104,000	104,000
Контрагент 3	83,430	68,283
Итоговая сумма риска по займам выданным	**609,866**	**594,719**

По состоянию на 31 декабря 2012 года статья «денежные средства и их эквиваленты» (Примечание 16) составляет 5,585,974 (на 31 декабря 2011 года: 2,458,435). Из этой суммы денежные средства в кассе и на счетах в банках составляют 4,927,183 (на 31 декабря 2011 года: 1,994,370) и срочные депозиты и банковские векселя составляют 658,791 (на 31 декабря 2011 года: 464,065). Все депозиты были закрыты после отчетной даты. В части банков и финансовых институтов, Группой рассматриваются только 20 крупнейших российских банков. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по данным финансовым активам.

По состоянию на 31 декабря 2012 года торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 15) составляет 20,467,143 (на 31 декабря 2011 года: 13,287,345). Из этой суммы остатки по операциям с третьими сторонами составляют 20,145,935, а со связанными сторонами – 321,208 (на 31 декабря 2011 года: 13,061,337 и 217,008 соответственно). По мнению руководства Группы, кредитный риск по остаткам торговой и прочей дебиторской задолженности находится на минимальном уровне, так как клиентами являются компании с хорошей кредитной историей, с которыми у Группы существуют длительные отношения.

По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма дебиторской задолженности, подлежащей получению от зарубежных покупателей, составляет 343,737 (на 31 декабря 2011 года: 427,764).

Ключевые покупатели представлены преимущественно государственными компаниями и/или крупными нефтяными и газовыми компаниями и/или крупными компаниями, занимающимися строительством трубопроводов, с которыми у Группы существуют длительные отношения.

По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма остатков по векселям, займам процентам к получению составляет 1,155,665 (на 31 декабря 2011 года: 1,131,526) и включает остатки, подлежащие получению от связанных сторон, в размере 189,462 (на 31 декабря 2011 года: 192,374).

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

(в) Риск ликвидности

Политика Группы подразумевает управление риском ликвидности, которое включает поддержание достаточного баланса денежных средств и ценных бумаг, финансирование с помощью достаточного количества кредитных инструментов и способности закрывать свои рыночные позиции. В соответствии с Примечанием 2, на Группу значительно воздействовал спад деловой активности, и она предпринимала меры, чтобы улучшить показатели ликвидности. Руководство сосредоточено на получении дополнительного финансирования, управлении оборотным капиталом Группы и изменении условий кредитных соглашений.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения, исходя из оставшегося на отчетную дату срока погашения согласно договорам. Указанные в таблице суммы представляют собой недисконтированные потоки денежных средств по заключенным договорам, включая проценты. Информация по кредитам и займам представлена без учета реклассификации в связи с нарушением ограничительных условий по кредитным договорам. Суммы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев, приблизительно соответствуют их балансовой стоимости, так как влияние дисконтирования незначительно.

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
На 31 декабря 2012 года				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20,869,916	–	–	–
Векселя к уплате	–	–	–	31,495
Кредиты и займы	67,756,033	27,861,553	6,091,352	1,899,661
Обязательства по финансовой аренде	202,419	140,263	89,610	–
На 31 декабря 2011 года				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12,346,705	–	–	–
Векселя к уплате	2,612	–	–	31,495
Кредиты и займы	61,366,563	22,183,988	33,311,150	2,736,903
Обязательства по финансовой аренде	167,918	123,381	161,262	–

По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма краткосрочных обязательств Группы превышала ее оборотные активы. Руководство Группы полагает, что этот текущий спад ликвидности может быть покрыт за счет синдицированного кредита (Примечание 19).

33.2 Риск управления капиталом

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

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Данное соотношение рассчитывается путем деления чистого долга на общую сумму капитала.

Чистый долг рассчитывается как общая сумма задолженности (включая долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (Примечание 19) и привилегированные акции, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала рассчитывается как чистый капитал (за вычетом собственных акций), отражаемый в консолидированном отчете о финансовом положении, плюс чистый долг.

Возможности Группы по выпуску новых акций или изменению величины акционерного капитала другим путем или выплате дивидендов не ограничены условиями и обязательствами по кредитным договорам, но являются предметом одобрения со стороны банков.

Право Группы выпускать акции или каким-либо другим способом изменять уставный капитал не ограничено условиями кредитных соглашений, но является объектом одобрения со стороны банков.

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов составляет:

	31 декабря 2012 года	31 декабря 2011 года
Итого заемные средства	103,130,755	113,341,481
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	(5,585,974)	(2,458,435)
Чистый долг	**97,544,781**	**110,883,046**
Итого капитал	(8,757,492)	(9,885,071)
За вычетом собственных акций	17,795,009	17,795,009
Чистый капитал	**9,037,517**	**7,909,938**
Итого капитал и чистый долг	106,582,298	118,792,984
Соотношение собственных и заемных средств	**92%**	**93%**

34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В первом квартале 2013 года Компания выкупила 5,543,970 собственных акций (или 1.17% уставного капитала) у миноритарных акционеров по фиксированной цене 44.9 российских рублей за акцию на общую сумму 248,924. Миноритарные акционеры воспользовались своим правом в соответствии с корпоративным законодательством, позволяющим им продавать акции Компании после внеочередного общего собрания акционеров, на которое был вынесен вопрос о привлечении синдицированного кредита.

В феврале 2013 года в соответствии с условиями синдицированного кредита акционеры Группы подписали соглашение о последующем залоге 236,191,441 акций Компании (или 50% + 1 акция уставного капитала) в качестве обеспечения обязательств.

В феврале 2013 года Группа получила первый транш синдицированного кредита в размере 70,310,399.

В феврале 2013 года Компания выпустила 8,225,000 облигаций по номинальной стоимости со следующими условиями выпуска:

	БО 02	БО 03	БО 04
Количество, штук	2,000,000	5,000,000	1,225,000
Номинальная стоимость	1	1	1
Общая сумма	**2,000,000**	**5,000,000**	**1,225,000**
Срок погашения	50% от номинальной стоимости на 182-й день с даты размещения, 50% от номинальной стоимости в 364-й день с даты размещения	50% от номинальной стоимости на 546-й день с даты размещения, 50% от номинальной стоимости в 728-й день с даты размещения	100% от номинальной стоимости в 910-й день с даты начала размещения
Ставка купона,% годовых	6	8	10
Периодичность выплаты купонного дохода	квартал	квартал	квартал