

**Финансовая отчетность  
ООО «Еристовский ГОК»**

*По состоянию на 31 декабря 2008 г. и за период  
с даты основания по 31 декабря 2008 г.  
С Отчетом независимых аудиторов*

**СОДЕРЖАНИЕ**

**Отчет независимых аудиторов**

**Финансовая отчетность ООО «Еристовский ГОК»**

Баланс .....	1
Отчет о прибылях и убытках .....	2
Отчет о движении денежных средств .....	3
Отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников .....	4
Примечания к Финансовой отчетности .....	5

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Участникам и руководству ООО «Еристовский горно-обогатительный комбинат»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Еристовский горно-обогатительный комбинат» («Компания»), которая включает баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников, за период с 14 июля 2008 года по 31 декабря 2008 года, а также информацию об основных положениях учетной политики и примечания к финансовой отчетности.

#### Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Указанная ответственность включает разработку, внедрение и обеспечение внутреннего контроля, необходимого для составления и достоверного представления финансовой отчетности без существенных искажений в результате мошенничества или ошибок, выбор и применение соответствующих положений учетной политики, и осуществление обоснованных оценок в определенных обстоятельствах.

#### Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты предполагают соответствие этическим требованиям, а также планирование и проведение аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что данная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрываемых в финансовой отчетности. Процедуры выбираются на усмотрение аудитора, включая оценку риска существенных искажений в финансовой отчетности в результате мошенничества или ошибок. В процессе оценки указанного риска аудитор анализирует систему внутреннего контроля, касающуюся составления и достоверного представления финансовой отчетности, с целью планирования необходимых аудиторских процедур, а не для предоставления заключения об эффективности системы внутреннего контроля в отношении составления финансовой отчетности. Аудит также включает оценку применяемой учетной политики и обоснованности учетных оценок, использованных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

По нашему мнению, проведенный нами аудит является достаточным основанием для формулирования нашего аудиторского заключения.

#### Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое состояние Компании на 31 декабря 2008 года, результаты ее деятельности и движение денежных средств за период с 14 июля 2008 года по 31 декабря 2008 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

#### Пояснение к заключению

Обращаем внимание на Примечание 4 к финансовой отчетности, которое раскрывает значительную концентрацию операций Компании со связанными сторонами.

*Ernst & Young Audit Services LLC*

17 июля 2009 года



**БАЛАНС**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

	Примечания	2008 г.
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Необоротные активы</b>		
Основные средства	5	60 180
Нематериальные активы		194
Предоплаты за основные средства		2 967
Отложенные налоговые активы	9	148
		<u>63 489</u>
<b>Оборотные активы</b>		
Запасы	7	947
Предоплата по налогу на прибыль		64
Предоплаты поставщикам и прочие активы		446
НДС к возмещению	6	12 790
Денежные средства в банке	4	19 511
		<u>33 758</u>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<u><u>97 247</u></u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Чистые активы, приходящиеся на участников		5 704
		<u>5 704</u>
<b>Текущие обязательства</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8	91 543
		<u>91 543</u>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u><u>97 247</u></u>

Подписано и утверждено к выпуску от имени ООО «Еристовский ГОК» 17 июля 2009 года:

и. о. Генерального директора

и. о. Финансового директора

Главный бухгалтер



Николай Горошко

Владимир Леонов

Людмила Захарченко

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

За период, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

	Примечания	С даты основания до 31 декабря 2008 г.
Прочие доходы		16
Общие и административные расходы	10	(3 153)
Прочие расходы		(86)
Чистый убыток от курсовых разниц	11	(28 746)
Убыток до налогообложения		(31 969)
Налог на прибыль	9	42
Убыток за период		(31 927)

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

За период, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

	Примечания	С даты основания до 31 декабря 2008 г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Убыток до налогообложения		(31 969)
Корректировки:		
Износ и амортизация	5	59
Убыток от курсовой разницы (нереализованный)	11	31 501
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		(409)
Изменения в:		
Предоплатах и прочих текущих активах		(446)
НДС к возмещению		(12 790)
Запасах		(947)
Торговой и прочей кредиторской задолженности, включая обязательства по налогам, за исключением налога на прибыль		406
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		(14 186)
Уплаченный налог на прибыль		(170)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(14 356)</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Приобретение основных средств		(3 764)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(3 764)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Взносы, полученные от участников		37 631
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>37 631</b>
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		19 511
Денежные средства и их эквиваленты на дату основания		-
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	4	19 511

Примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ, ПРИХОДЯЩИХСЯ НА УЧАСТНИКОВ**

За период, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

	Уставный капитал	Накопленные убытки	Чистые активы, приходящиеся на участников
Сальдо на дату основания	-	-	-
Убыток, приходящийся на участников	-	(31 927)	(31 927)
Взнос в уставный капитал	37 631	-	37 631
<b>Сальдо на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>37 631</b>	<b>(31 927)</b>	<b>5 704</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**1. Описание деятельности**

ООО «Еристовский горно-обогатительный комбинат» (далее - «Компания») является обществом с ограниченной ответственностью, созданным в соответствии с законодательством Украины 14 июля 2008 года (дата основания). Компания была основана с целью разработки Еристовского месторождения железной руды и последующего производства окатышей. В 2008 работы по разработке Еристовского месторождения вело ОАО «Полтавский ГОК», которое является материнской компанией и теперешним собственником лицензии на разработку Еристовского месторождения. Данная лицензия будет передана Компании предположительно в 2009 - 2010 годах. Карьерное оборудование, приобретенное Компанией за период с основания по 31 декабря 2008 года, было временно сдано в аренду материнской компании по договору краткосрочной операционной аренды.

На дату основания и на 31 декабря 2008 года собственники Компании и их доли были следующими:

<i>Участники</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Сумма вноса</i>	<i>%</i>
ОАО «Полтавский ГОК»	Украина	19 192	51,00%
«Ferrghro AG»	Швейцария	18 439	49,00%
		<b>37 631</b>	<b>100,00%</b>

ОАО «Полтавский ГОК» контролируется «Ferrghro AG», 100% акций которой принадлежит «Ferrghro plc» (далее вместе со своими дочерними компаниями именуемая «Группа Феррэкспо»). Большинство акций «Ferrghro plc» фактически удерживаются компанией «Minco Trust», которая была основана для управления контролирующим пакетом, принадлежащим г-ну Константину Жеваго и близким членам его семьи.

Юридический адрес Компании: ул. Строителей, 15, г. Комсомольск, Полтавская область, Украина. По состоянию на 31 декабря 2008 года численность работников Компании составляла 53 человека.

**2. Операционная среда, риски и экономические условия****Общие экономические условия**

Несмотря на то, что экономика Украины имеет статус рыночной, она продолжает демонстрировать ряд признаков, присущих переходной экономике. Такие признаки включают, но не ограничиваются низкой ликвидностью на рынках капитала, высоким уровнем инфляции и наличием валютного контроля, который не позволяет национальной валюте быть ликвидным средством платежа за пределами Украины. Стабильность экономики Украины будет в значительной степени зависеть от политики и действий правительства, связанных с проведением административной, правовой и экономической реформ. Вследствие этого операциям в Украине присущи риски, которых не существует в условиях более развитых рынков.

Украинская экономика чувствительна к рыночным спадам и экономическим кризисам в мире. Существующий глобальный экономический кризис привел к нестабильности на рынках капиталов, к значительному ухудшению ликвидности банков, ужесточению условий предоставления кредита и девальвации национальной валюты по отношению к основным валютам.

Дополнительно, в четвертом квартале 2008 года, международные агентства начали понижать кредитный рейтинг страны. В то время как Правительство Украины внедрило ряд стабилизационных мер направленных на обеспечение ликвидности и поддержку рефинансирования долгов украинских банков, продолжает существовать неопределенность в вопросах доступа к капиталу и его стоимости для Компании и ее контрагентов. Эти факторы могут иметь влияние на перспективы бизнеса Компании.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***2. Операционная среда, риски и экономические условия (продолжение)****Доступность финансирования**

Компания является начинающим бизнесом. Способность Компании продолжать свою деятельность зависит от возможности продолжения разработки Еристовского карьера и окончания строительства мощностей по дроблению, окомкованию, флотации и прочих производственных мощностей, что, в свою очередь, зависит от ее способности получить достаточное финансирование. Группа Феррэкспо планирует привлечь стратегического инвестора для завершения строительных работ. Текущая стадия работ финансируются Группой Феррэкспо: 37 миллионов долл. США было забюджетировано Группой Феррэкспо для финансирования разработки Еристовского месторождения в 2009 году. Группа Феррэкспо рассматривает ряд возможностей для предоставления финансирования, как-то: (i) взнос в уставный капитал, (ii) продление сроков погашения просроченной кредиторской задолженности, (iii) предоставление внутригруппового кредита.

**Запасы руды**

Дальнейшая деятельность Компании зависит от добычи и обогащения железной руды на месторождениях вблизи производственных мощностей Компании в регионах восточной Украины. Долгосрочная экономическая стабильность Компании зависит от дальнейшего наличия достаточных промышленных запасов руды.

**3. Основные положения учетной политики****3.1 Основа составления финансовой отчетности**

Финансовая отчетность была составлена на основе принципа исторической стоимости.

Финансовая отчетность представлена в тысячах гривен, и все суммы округлены до тысячи, если не указано иное.

**Заявление о соответствии**

Финансовая отчетность Компании была составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО) и интерпретациями Комитета по интерпретации Международных стандартов финансовой отчетности («IFRIC»).

**3.2 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения**

Составление финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства осуществления оценок и допущений, которые влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности и прилагаемых примечаниях. Такие оценки основаны на информации, имеющейся на дату утверждения финансовой отчетности к выпуску. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Основные оценки и допущения относительно развития ситуации в будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут представлять собой значительный риск необходимости существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.2 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения  
(продолжение)****Признание отложенных налоговых активов**

Отложенные налоговые активы, включая те, которые относятся к временным разницам, признаются, когда существует значительная вероятность того, что они будут возмещены, что зависит от получения будущей налогооблагаемой прибыли. Оценки относительно будущей налогооблагаемой прибыли зависят от оценок руководства касательно будущих денежных потоков. Суждения также требуются при трактовании налогового законодательства. Эти оценки и суждения подвержены рискам и неопределенности, вследствие этого существует возможность, что изменения в обстоятельствах повлекут за собой изменения в ожиданиях, которые могут повлиять на суммы отложенных налоговых активов и обязательств, признанных на балансе. В таком случае часть или вся сумма отложенных налоговых активов и обязательств, признанных на балансе, должна быть откорректирована, с признанием соответствующего эффекта в отчете о прибылях и убытках.

**Уменьшение полезности активов**

Проводимое Компанией тестирование основных средств на предмет обесценения основывается на расчете ценности от использования, который производится с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Ценность от использования определяется как приведенная стоимость будущих денежных потоков, которые ожидаются в результате использования актива. Компания находится в стадии развития, и модель также учитывает капитальные инвестиции, необходимые для завершения строительства. Планируется, что производство начнется в 2013 году, а полная мощность будет достигнута в 2015 году.

Допущения, использованные в модели, отличаются от тех, которые используются для определения справедливой стоимости и, соответственно, приводят к другому расчетному результату (обычно, более низкому), чем расчет справедливой стоимости. Для проверки на предмет наличия индикаторов уменьшения полезности и тестирования на обесценение, активы объединяются в группы, называемые единицами, генерирующими денежные потоки. Единица, генерирующая денежные потоки, это наименьшая идентифицируемая группа активов и обязательств, которая способна генерировать денежные потоки, в значительной степени независимые от прочих активов или групп активов. Компания определила свой бизнес как одну единицу, генерирующую денежные потоки.

Тестирование на обесценение базируется на ряде допущений, включая следующие:

- Будущее производство - известные и предполагаемые запасы, оценка запасов и, в некоторых случаях, проекты по развитию
- Цены на товары - прогнозы цен
- Обменные курсы - текущие рыночные обменные курсы
- Ставки дисконтирования - цена капитала, скорректированная на риск

Основные допущения, использованные при расчете возмещаемой стоимости, а также анализ чувствительности, приведены в Примечании 5.

**Амортизация**

Менеджмент определяет сроки полезного использования активов на основании своих оценок. Менеджмент использует свои знания и суждения для пересмотра остаточных сроков полезного использования на каждую отчетную дату.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.3 Основные положения учетной политики****Функциональная валюта**

Исходя из экономической сути основных событий и обстоятельств, имеющих отношение к деятельности Компании, функциональной валютой Компании определена гривна. Это означает, что операции в иных валютах, нежели гривна, учитываются как операции в иностранных валютах.

**Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, установленному на дату осуществления операции. Монетарные активы и обязательства, деноминированные в иностранной валюте, пересчитываются в гривны по обменному курсу, действующему на дату баланса. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчёта, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

**Финансовые активы*****Первоначальное признание***

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними транзакционные издержки.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (сделки на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Компании включают денежные средства и краткосрочные депозиты и дебиторскую задолженность.

За период с даты основания по 31 декабря 2008 года Компания не имела финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовых активов, удерживаемых до погашения, финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи, и производных инструментов.

***Последующая оценка***

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

***Займы и дебиторская задолженность***

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. Финансовые активы такого рода учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении признания или обесценении займов и дебиторской задолженности, а также в процессе их амортизации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.3 Основные положения учетной политики (продолжение)****Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, скорректированной в случае кредитов и займов на непосредственно связанные с ними транзакционные издержки.

Финансовые обязательства Компании состоят из торговой и прочей кредиторской задолженности.

**Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально признается по политике, применимой к финансовым обязательствам, описанной выше. Впоследствии, инструменты с фиксированной датой погашения учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом транзакционных издержек и дисконта или премии при погашении. Финансовые обязательства, у которых нет фиксированной даты погашения, учитываются по справедливой стоимости.

**Взаимозачет финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а чистая сумма представлению в балансе тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется исходя из рыночных котировок на покупку на конец рабочего дня на отчетную дату. Для финансовых инструментов, не котирующихся на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения методик оценки. Такие методики могут включать использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

**Амортизированная стоимость финансовых инструментов**

Амортизированная стоимость рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва на обесценение и выплат или снижения основной суммы задолженности. В расчете учитываются любые надбавки или скидки при приобретении актива, а также затраты по сделке и другие выплаты, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

**Обесценение финансовых активов**

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.3 Основные положения учетной политики (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)**

затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

**Активы, учитываемые по амортизированной стоимости**

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых убытков, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на первоначальной процентной ставке по активу. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Компании. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается, ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в отчете о прибылях и убытках.

**Прекращение признания финансовых инструментов****Финансовые активы**

Финансовый актив (или, где применимо - часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться на балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и при этом не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.3 Основные положения учетной политики (продолжение)****Прекращение признания финансовых инструментов (продолжение)****Финансовые активы (продолжение)**

Если продолжающееся участие в активе принимает форму выпущенного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся путем выплаты денежных средств, или содержащий аналогичные положения) на передаваемый актив, степень продолжающегося участия Компании - это стоимость той части передаваемого актива, которую Компания может выкупить, кроме случая с выпущенным опционом на продажу (включая опцион, расчеты по которому производятся путем выплаты денежных средств, или содержащий аналогичные условия) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае степень продолжающегося участия Компании ограничивается наименьшей из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

**Финансовые обязательства**

Финансовое обязательство прекращает признаваться на балансе, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или если условия существующего обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в балансовой стоимости признается в отчете о прибылях или убытках.

**Основные средства**

Основные средства отражаются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от уменьшения полезности. Стоимость основных средств включает стоимость приобретения, включая таможенные сборы и невозмещаемые налоги на покупку, а также затраты, связанные с приведением актива в рабочее состояние и транспортировкой его в место дальнейшего использования.

При первоначальном признании основные средства делятся на компоненты, которые представляют собой элементы со значительной стоимостью, к которым может быть применён отдельный период амортизации. Расходы на капитальный ремонт также представляют собой часть стоимости актива.

Основные запасные части и резервное оборудование классифицируются как основные средства, если ожидается, что они будут использоваться в течение более одного периода.

Затраты, возникающие после введения основного средства в эксплуатацию, такие как ремонт и обслуживание, обычно признаются как расходы в отчете о прибылях и убытках в периоде, когда они были понесены. В случае если в результате понесенных затрат очевидно увеличение будущих экономических выгод от основного средства при стандартной интенсивности его использования, то затраты, понесённые для такого улучшения основного средства, капитализируются в стоимости основного средства.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.3 Основные положения учетной политики (продолжение)****Основные средства (продолжение)**

Ожидаемый срок полезной службы каждого объекта основных средств учитывает как ограничения относительно физического срока службы объекта, так и текущую оценку промышленных запасов месторождения, на котором функционирует данный объект основных средств. Оценки остаточного срока полезной службы объекта основных средств проводятся регулярно в отношении зданий, машин и оборудования карьера с осуществлением ежегодной переоценки основных объектов. Амортизация начисляется с месяца, следующего после даты ввода основного средства в эксплуатацию. Амортизация земли, на которую существует безусловное право собственности, не начисляется.

Амортизация основных средств начисляется по линейному методу в течение следующих ожидаемых сроков полезной службы активов:

Здания	30 - 50 лет
Машины и оборудование	6 - 15 лет
Транспортные средства	7 - 15 лет
Инвентарь и офисное оборудование	6 - 10 лет

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия или если не ожидается получения экономических выгод от его последующего использования или выбытия. Любые прибыли или убытки, возникающие в связи с прекращением признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и его балансовой стоимостью), включаются в отчет о прибылях и убытках за год, в котором объект был снят с учета.

**Незавершенное строительство**

Незавершенное строительство капитализируется как отдельный элемент основных средств. Незавершенное строительство включает в себя стоимость строительных работ, стоимость инженерных работ, прочие прямые затраты и соответствующую часть производственных накладных расходов. При завершении стоимость строительства переносится в соответствующую категорию основных средств. Амортизация на объекты незавершенного строительства не начисляется.

**Расходы на разведочные работы и оценку**

Разведочные работы и оценка включают поиск минеральных ресурсов, определение технической осуществимости и оценку рентабельности добычи найденных ресурсов.

Расходы на разведочные работы и оценку включают расходы, которые непосредственно связаны с:

- изучением и анализом существующих разведочных данных;
- проведением геологических изысканий, разведочного бурения и взятия проб;
- сбором разведочных данных посредством проведения топографических съемок, геохимических и геофизических работ;
- разведочным бороздовым опробованием;
- определением и проверкой объема и качества ресурсов;
- проведением предварительного и основного технико-экономического обоснования.

Расходы на разведочные работы и оценку капитализируются при значительной уверенности в состоятельности проекта, когда есть вероятность, что в будущем Компания получит экономические выгоды. Капитализированные расходы на разведочные работы и оценку проверяются на предмет уменьшения полезности на каждую дату баланса. В случае неразработанных месторождений основой для проверки на предмет уменьшения могут служить только предварительно оцененные запасы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.3 Основные положения учетной политики (продолжение)****Расходы на разведочные работы и оценку (продолжение)**

Капитализированные расходы на разведочные работы и оценку, которые считаются материальными, отражаются как компонент основных средств («Незавершенное строительство») по себестоимости за вычетом резерва на уменьшение полезности. Поскольку актив не используется, амортизация не начисляется. Все капитализированные расходы на разведочные работы и оценку проверяются на предмет признаков уменьшения полезности.

**Расходы на разработку**

Расходы на разработку также капитализируются и классифицируются как «Незавершенное строительство». Поскольку актив не используется, амортизация не начисляется. По завершении разработки любые капитализированные расходы на разведочные работы и оценку вместе с последующими расходами на разработку классифицируются как «Горнодобывающие активы».

**Нематериальные активы**

Нематериальные активы, приобретенные Компанией и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражены по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от уменьшения полезности.

**Амортизация**

Нематериальные активы, не являющиеся гудвиллом, в основном включают программное обеспечение и амортизируются по линейному методу в течение ожидаемого срока полезной службы пять лет.

**Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки существуют, или если необходимо выполнить ежегодное тестирование актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива - это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или группы активов, генерирующей денежные потоки, за вычетом расходов на продажу, и ценности от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию применяется соответствующая методика оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций похожих компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Убытки от обесценения текущей деятельности признаются в отчете о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в капитале. В этом случае убыток от обесценения также признается в капитале в пределах суммы ранее проведенной переоценки.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.3 Основные положения учетной политики (продолжение)****Обесценение нефинансовых активов (продолжение)**

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

**Затраты по займам**

Затраты по займам признаются как расходы в том периоде, в котором они были понесены, в соответствии с базовым подходом согласно МСФО 23.

**Запасы**

Запасы учитываются по меньшей из стоимостей: исторической стоимости и чистой стоимости реализации.

Расходы, понесенные для доставки каждого вида запасов к его настоящему месту хранения и приведения запасов в готовность к использованию, учитываются по методу ФИФО.

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства, отраженные в балансе, включают денежные средства в банках и в кассе, краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения до трех месяцев.

Для целей представления отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства и их эквиваленты как указано выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

**Чистые активы, приходящиеся на участников**

В соответствии с украинским законодательством и с уставом Компании, чистые активы, приходящиеся на участников Компании, могут быть возвращены в денежной форме по требованию участников. Такое обязательство по возмещению доли участников приводит к возникновению финансового обязательства в размере приведенной текущей стоимости возмещения, даже если это обязательство является по своей сути условным и зависит от решения участников воспользоваться своим правом. Определить справедливую стоимость такого обязательства практически невозможно, поскольку на отчетную дату неизвестно, когда участники выйдут из Компании и выйдут ли вообще. В практических целях, Компания оценивает обязательства, представленные как «Чистые активы, приходящиеся на участников», по балансовой стоимости чистых активов Компании.

Уставный капитал Компании отражается в сумме полученных или подлежащих получению денежных средств.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.3 Основные положения учетной политики (продолжение)****Резервы****Общие**

Резервы признаются, когда у Компании возникает текущее обязательство (юридическое или конструктивное) в результате прошлого события, и существует значительная вероятность, что для погашения обязательства понадобится отток ресурсов, которые воплощают в себе экономические выгоды, и сумма обязательства может быть достоверно определена. В случае если Компания ожидает возмещения резерва, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только когда получение возмещения не подлежит сомнению. Затраты, относящиеся к какому-либо резерву, отражаются в отчёте о прибылях и убытках за вычетом суммы возмещения. В случае если влияние стоимости денег во времени является существенным, сумма резерва дисконтируется с применением ставки дисконта, которая отображает текущую ставку до налогообложения, которая отражает риски, присущие конкретным обязательствам. В случае применения дисконтирования увеличение резерва с течением времени признается как финансовые расходы.

**Потенциальные активы и обязательства**

Потенциальные активы не отражаются в финансовой отчетности. Раскрытие информации о них осуществляется, когда значительна вероятность получения экономических выгод.

Потенциальные обязательства не отражаются в финансовой отчетности за исключением случаев, когда существует значительная вероятность того, что для погашения обязательства будет необходимо выбытие ресурсов, которые воплощают в себе экономические выгоды, и возможно достоверно определить сумму таких обязательств. Информация о таких обязательствах раскрывается, за исключением случаев, когда возможность оттока ресурсов, которые представляют собой экономические выгоды, является маловероятной.

**Аренда**

Определение наличия условий аренды в договоре основывается на сущности данной сделки на дату начала срока ее действия и заключается в установлении того, зависит ли выполнение условий соглашения от использования определенного актива или активов, либо переходит ли в результате такой договоренности право на использование актива.

**Компания в качестве арендатора**

Платежи по операционной аренде признаются как расходы в отчете о прибылях и убытках в соответствии с линейным методом в течение всего срока аренды.

**Компания в качестве арендодателя**

Договора аренды, по которым у Компании остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Первоначальные прямые расходы, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость арендованного актива и признаются в течение срока аренды пропорционально доходу от аренды. Условные платежи по аренде признаются в составе выручки в том периоде, в котором они были получены.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.3 Основные положения учетной политики (продолжение)****Признание доходов**

Доход признается, если существует значительная вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если размер дохода может быть достоверно определен. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок, возвратных скидок, а также налогов или пошлин с продажи. Для признания дохода в финансовой отчетности должны быть соблюдены следующие критерии:

**Предоставление услуг**

Доходы от оказания услуг признаются в момент, когда услуга оказана.

**Доход от аренды**

Доход от инвестиционной недвижимости, предоставленной в операционную аренду, учитывается по прямолинейному методу в течение срока аренды.

**Налоги****Текущий налог на прибыль**

Текущие налоговые активы и обязательства за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законы, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

**Отложенный налог на прибыль**

Отложенный налог на прибыль начисляется по методу балансовых обязательств по всем временным разницам на дату составления баланса между балансовой стоимостью активов и обязательств, для целей финансового учета и стоимостью, которая принимается во внимание в налоговом учете.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива или обязательства в хозяйственной операции, не являющейся объединением предприятий, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные предприятия, а также с долей участия в совместной деятельности, если материнская компания может контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, либо существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем неналогооблагаемым временным разницам и перенесению на следующие периоды неиспользованных налогового кредита и налоговых убытков, если существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно применить неналогооблагаемую временную разницу, не подлежащую налогообложению, а также использовать налоговые убытки, перенесенные на следующие периоды, кроме случаев, когда:

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.3 Основные положения учетной политики (продолжение)****Налоги (продолжение)****Отложенный налог на прибыль (продолжение)**

- отложенный налоговый актив, касающийся неналогооблагаемых временных разниц, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства в хозяйственной операции, не являющейся объединением предприятий, и который на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- в отношении неналогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные предприятия, отложенные налоговые активы признаются только если существует значительная вероятность сторнирования временных разниц в обозримом будущем и будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой можно применить временную разницу.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую дату составления баланса и уменьшается, если больше не существует значительной вероятности получения достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволила бы реализовать часть или всю сумму такого отложенного налогового актива. Непризнанные ранее отложенные налоговые активы переоцениваются на каждую дату баланса и признаются тогда, когда возникает вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, дающей возможность реализовать отложенный налоговый актив.

Отложенные налоговые активы и обязательства определяются по ставкам налога, применение которых ожидается при реализации актива или погашении обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок и положений налогового законодательства.

Налог на прибыль, связанный со статьями, которые отражаются непосредственно в составе капитала, отражается в составе капитала, а не в отчете о прибылях и убытках.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства подлежат взаимозачету при наличии полного юридического права зачесть текущие налоговые активы в счет текущих налоговых обязательств, если они относятся к налогам на прибыль, наложенным тем же налоговым органом на тот же субъект хозяйствования.

**Налог на добавленную стоимость**

Доходы, расходы и активы признаются за вычетом суммы налога на добавленную стоимость («НДС»), кроме случаев, когда:

- НДС, уплаченный при приобретении активов или услуг, не подлежит возмещению; в этом случае НДС признается как часть затрат на приобретение актива или часть расходной статьи, в зависимости от обстоятельств; и
- дебиторская и кредиторская задолженность отражается с учетом суммы НДС.

**События после даты баланса**

События после даты баланса, предоставляющие дополнительную информацию о финансовом положении Компании на дату составления баланса (корректирующие события), отражаются в финансовой отчетности. События, произошедшие после даты баланса, которые не являются корректирующими событиями, отражаются в примечаниях к финансовой отчетности, если они являются существенными.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.5 МСФО и интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Компания не применяла указанные ниже новые и пересмотренные МСФО и интерпретации IFRIC, которые были приняты, но еще не вступили в силу. Применение этих пересмотренных стандартов и интерпретаций не будет иметь какого-либо влияния на результаты деятельности или финансовое состояние Компании. Однако они могут привести к раскрытию дополнительной информации, включая пересмотр учетной политики.

**МСФО (IFRS) 2 «Выплаты долевыми инструментами»**

Данное дополнение к МСФО 2 было принято в январе 2008 года и должно применяться к финансовым периодам, начиная с 1 января 2009 года или после этой даты. Стандарт ограничивает определение «условия, дающего право на получение вознаграждения на основе долевого инструмента» условием, включающим явно выраженное или подразумеваемое требование предоставить услуги. Прочие условия являются условиями, которые не дают права на получение вознаграждения на основе долевого инструмента, которые должны быть учтены при определении справедливой стоимости предоставленного долевого инструмента. В случае если право на вознаграждение не предоставляется в результате невыполнения условия, не дающего права на получение вознаграждения на основе долевого инструмента, которое контролируется предприятием или контрагентом, оно должно отражаться в учете как отторжение права. Компания не осуществляла программ выплат долевыми инструментами и, поэтому, не ожидает существенного влияния на финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»**

МСФО (IFRS) 8 содержит требования относительно раскрытия информации об операционных сегментах предприятия, а также о продукции и услугах предприятия, географических регионах, в которых осуществляется деятельность, и основных клиентах предприятия. Данный МСФО заменяет МСФО (IAS) 14 «Отчетность по сегментам». Предприятие должно применять данный МСФО в годовой финансовой отчетности, начиная с 1 января 2009 года или после этой даты. Информация по сегментам за предыдущие годы, которая отражена в сравнительной информации в первый год применения стандарта, должна быть трансформирована для соответствия требованиям данного МСФО, кроме случаев отсутствия такой информации или когда затраты на ее подготовку будут слишком высокими. Стандарт не будет иметь влияния на финансовую отчетность Компании.

**МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотренный)**

Пересмотренный МСФО (IAS) 23 был принят в марте 2007 года и должен применяться к финансовым периодам, начиная с 1 января 2009 года или после этой даты. Пересмотренный стандарт требует капитализации расходов на займы, когда такие расходы касаются квалифицируемого актива. Квалифицируемый актив - это актив, для приведения в готовность к использованию или продаже которого необходим значительный период времени. Согласно переходным положениям Стандарта Компания применит его как перспективное изменение. Соответственно, расходы на займы будут капитализироваться в составе стоимости квалифицируемых активов, начиная с 1 января 2009 года. Расходы по займам, понесенные до этой даты и отнесенные на расходы, изменяться не будут.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.5 МСФО и интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)*****Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»***

В соответствии с поправками к МСФО 1 в своей первой финансовой отчетности, составленной по МСФО, компании могут определять «первоначальную стоимость» инвестиций в дочерние компании, совместно контролируемые компании или ассоциированные компании согласно МСФО (IAS) 27 или используя условную первоначальную стоимость. Согласно поправкам к МСФО (IAS) 27 все дивиденды, полученные от дочерней компании, совместно контролируемой компании или ассоциированной компании, должны признаваться в отдельной финансовой отчетности в отчете о прибылях и убытках. Поправки к обоим стандартам вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Поправки к МСФО (IAS) 27 должны применяться ретроспективно. Новые требования окажут влияние исключительно на отдельную финансовую отчетность материнской компании и не повлияют на финансовую отчетность Компании.

***МСФО (IFRS) 3R «Объединение бизнеса» и МСФО (IAS) 27R «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»***

Стандарты в новой редакции были выпущены в январе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты. МСФО 3R вносит ряд изменений в порядок учета сделок по объединению бизнеса, произошедших после этой даты, что окажет влияние на сумму признаваемого гудвила, результаты деятельности за период, в котором объединение бизнеса имело место, а также на результаты деятельности, которые будут представляться в отчетности в последующем. Согласно требованиям МСФО 27R изменение в доле участия в дочерней компании (без потери контроля) следует учитывать как операцию с капиталом. Таким образом, такие операции больше не будут обуславливать возникновение гудвила и не приведут к возникновению доходов или расходов. Кроме этого, стандарт с поправками вносит изменения в порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также в порядок учета в случае утраты контроля над дочерней компанией. Кроме того, вытекающие из этих изменений поправки были внесены в МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств», МСФО 12 «Налог на прибыль», МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов», МСФО 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании» и МСФО 31 «Участие в совместной деятельности». Изменения, внесенные в МСФО 3R и МСФО 27R, окажут влияние на будущие приобретения или потерю контроля и операции с долями меньшинства.

***МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный)***

Пересмотренный стандарт был выпущен в сентябре 2007 года и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 сентября 2009 года или после этой даты. Стандарт разграничивает изменения в капитале на те, которые вызваны операциями с собственниками и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать только информацию об операциях с собственниками, а все прочие изменения, будут представлены одной строкой. Более того, Стандарт вводит требование о составлении отчета о совокупных доходах. В этот отчет будут включаться все статьи признанных доходов и расходов, которые могут быть представлены либо в одном отчете, либо в двух взаимосвязанных отчетах. В настоящее время Компания рассматривает, каким образом будет представляться информация – в виде одного или двух отчетов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***3.5 МСФО и интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)*****МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО 1 «Представление финансовой отчетности - финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации»***

Поправки к МСФО 32 и МСФО 1 были выпущены в феврале 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты. Поправки предусматривают исключение ограниченного характера, в соответствии с которым некоторые финансовые инструменты с правом погашения могут быть квалифицированы в качестве долевых инструментов при условии соблюдения определенных критериев. Поправки к стандартам не окажут влияния на финансовое положение или результаты финансовой деятельности Компании, поскольку Компания не выпускала таких инструментов.

***МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка - статьи, подлежащие хеджированию»***

Эти поправки к МСФО 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Поправки касаются классификации одностороннего риска по хеджируемой статье и классификации инфляции в качестве хеджируемого риска или части риска в определенных ситуациях. Поправка разъясняет, что компания может классифицировать часть изменений справедливой стоимости или вариативность денежных потоков по финансовому инструменту в качестве хеджируемой статьи. Компания пришла к выводу, что поправка не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании, поскольку Компания не имела подобных операций хеджирования.

***Интерпретация IFRIC 13 «Программы лояльности клиентов»***

Интерпретация IFRIC 13 была принята в июне 2007 года и должна применяться к финансовым периодам начиная с 1 июля 2008 года или после этой даты. Интерпретация требует, чтобы разные бонусы клиентам учитывались как отдельный компонент операции продажи, в ходе которой они предоставляются, и, таким образом, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения используется для предоставления бонусов и откладывается на протяжении периода, когда предоставляются бонусы. Руководство Компании считает, что данная интерпретация не повлияет на финансовую отчетность Компании, поскольку такие схемы не используются.

***Интерпретация IFRIC 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»***

Интерпретация IFRIC 15 была опубликована в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Интерпретация должна применяться ретроспективно. Она разъясняет, когда и каким образом необходимо признавать выручку и соответствующие расходы от реализации объекта недвижимости, если соглашение между застройщиком и покупателем заключено до завершения строительства объекта недвижимости. Более того, Интерпретация предоставляет руководство относительно того, как определить, попадает ли соглашение в сферу действия МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Интерпретация IFRIC 15 не окажет влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не осуществляет подобную деятельность.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**3.5 МСФО и интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)****Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение»**

Интерпретация IFRIC 16 была опубликована в июле 2008 года и вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты. Интерпретация должна применяться перспективно. Интерпретация IFRIC 16 предоставляет руководство по учету хеджирования чистых инвестиций. По сути, она предоставляет руководство по определению валютных рисков, которые удовлетворяют учету хеджирования при хеджировании чистой инвестиции, а также руководство относительно того, где в рамках группы при хеджировании чистой инвестиции могут удерживаться инструменты хеджирования и каким образом компания должна определять величину относящихся к пересчету сумм в иностранной валюте доходов или расходов, связанных как с чистой инвестицией, так и с инструментом хеджирования, которые должны быть перенесены в отчет о прибылях и убытках при выбытии чистой инвестиции. Компания решила, что Интерпретация IFRIC 16 не будет иметь влияние на ее финансовую отчетность, так как Компания не прибегала к хеджированию чистых инвестиций.

**Усовершенствования в МСФО**

В мае 2008 года Совет по МСФО выпустил первый комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью упразднения несоответствий и уточнения формулировок. Компания не применяла поправок к стандартам досрочно.

**4. Раскрытие информации о связанных сторонах**

По состоянию на 31 декабря 2008 года балансы операций Компании со связанными сторонами включали:

2008 г.	Кредиторская задолженность за оборудование	Предоплаты за оборудование	Денежные средства в банке
«Фергехро АГ» Предприятия, находящиеся под общим контролем	90 747	-	-
Итого	-	413	19 511
	90 747	413	19 511

За период с даты основания до 31 декабря 2008 года Компания приобрела оборудование у «Фергехро АГ» на сумму 57 979 тыс. грн., запасы у «Фергехро АГ» на сумму 861 тыс. грн. и оборудование у ОАО «Полтавский ГОК» на сумму 320 тыс. грн.

Кредиторская задолженность перед «Фергехро АГ» деноминирована в долларах США и, согласно договору, подлежит уплате в течение 20 дней после поставки оборудования. Согласно договору, за несвоевременную оплату полагаются штрафы. По договору также предусмотрена пеня за просрочку платежа. По состоянию на 31 декабря 2008 оплата кредиторской задолженности была просрочена, однако Группа Феррэкспо не требовала оплаты пени и не требует немедленной оплаты кредиторской задолженности и руководство Компании полагает, что продление сроков оплаты используется Группой Феррэкспо в качестве способа финансирования деятельности Компании (Примечания 2 и 15).



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**4. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)**

31 декабря 2008 года Компания сдала в аренду ОАО «Полтавский ГОК» карьерное обоудование балансовой стоимостью 48 697 тыс. грн. по краткосрочному неаннулируемому договору операционной аренды. Будущие минимальные поступления от аренды в течении одного года составляют 5 229 тыс. грн.

Денежные средства в банке представляют собой беспроцентный текущий счет в банке. По состоянию на 31 декабря 2008 денежные средства в банке на сумму 14 116 тыс. грн. были деноминированы в гривнах, а денежные средства на сумму 5 395 тыс. грн. были деноминированы в долларах США.

За период с даты основания до 31 декабря 2008 года операции Компании со связанными сторонами включали:

	<i>Приобретение услуг</i>	<i>Прочие доходы</i>
ОАО «Полтавский ГОК»	343	-
«Fergexro AG»	-	16
Итого	<u>343</u>	<u>16</u>

Компания приобрела у ОАО «Полтавский ГОК» услуги по монтажу карьерного оборудования на сумму 320 тыс. грн. и услуги по размещению на сумму 23 тыс. грн.

**Обязательства по покупке основных средств**

По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства Компании по покупке основных средств перед связанными сторонами включали:

	<u>2008 г.</u>
«Fergexro AG»	67 571
Предприятия, находящиеся под общим контролем	997
	<u>68 568</u>

**Компенсация ключевому управленческому персоналу**

По состоянию на 31 декабря 2008 года, ключевой управленческий персонал включает и.о. генерального директора, финансового директора и главного бухгалтера. За период с даты основания по 31 декабря 2008 года общая сумма компенсаций управленческому персоналу, включенная в состав административных расходов, составила 512 тыс. грн. Компенсация ключевому управленческому персоналу включает заработную плату по контракту.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**5. Основные средства**

Движение основных средств было следующим:

2008 г.	Здания	Машины и оборудование	Транс- портные средства	Инвен- тарь и офисное обору- дование	Незавер- шенное строи- тельство и неуста- новленное обору- дование	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На дату основания	-	-	-	-	-	-
Поступления	26	3 986	45 260	169	10 793	60 234
На 31 декабря 2008 г.	26	3 986	45 260	169	10 793	60 234
<b>Накопленная амортизация</b>						
На дату основания	-	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления за год	1	47	2	4	-	54
На 31 декабря 2008 г.	1	47	2	4	-	54
<b>Остаточная стоимость</b>						
На дату основания	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2008 г.	25	3 939	45 258	165	10 793	60 180

Машины и оборудование и транспортные средства в основном состоят из карьерного оборудования и карьерных транспортных средств. Компания сдает в аренду ОАО «Полтавский ГОК» большую часть оборудования и транспортных средств (Примечание 4).

Незавершенное строительство и неустановленное оборудование в основном включает карьерные транспортные средства, не введенные в эксплуатацию.

**Тестирование на обесценение**

Для целей тестирования на предмет обесценения основные средства Компании были отнесены к одной единице, генерирующей денежные потоки.

Тестирование на обесценение было проведено по состоянию на 31 декабря 2008 г. на основании расчета ценности от использования, используя прогноз денежных потоков на период в 20 лет, что является общепринятой практикой в данной отрасли. Модель учитывает капитальные инвестиции, необходимые для завершения строительства.

**Ключевые допущения**

Ключевые допущения, использованные для расчета ценности от использования, следующие: цена на железную руду (79 - 96 долл. США за тонну), цена концентрата (81 долл. США за тонну), объем производства (5 000 тонн окатышей и 3 000 тыс. тонн концентрата за год), изменение цен на сырье и прочие производственные затраты, спот-курс долл. США к гривне на конец года и ставка дисконтирования.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**5. Основные средства (продолжение)****Ключевые допущения (продолжение)**

Компания находится в стадии развития, предполагается, что производство начнется в 2013 году, а полная мощность будет достигнута в 2015 году. Объемы производства, использованные в модели, соответствуют использованным в расчёте технико-экономического обоснования проекта разработки Еристовского месторождения.

Денежные потоки были спрогнозированы, исходя из ожиданий руководства относительно развития рынка железной руды и стали, а также относительно затрат на производство и сбыт окатышей.

Будущие денежные потоки были продисконтированы используя ставку дисконтирования до налогообложения и без учета инфляции 15% годовых. Эта ставка была определена руководством и является сопоставимой со ставками конкурентов с похожими входящими данными.

**Чувствительность к изменению ключевых допущений**

Руководство полагает, что разумные изменения в перечисленных выше ключевых допущениях не приведут к тому, что балансовая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, существенно превысит ее ценность от использования.

**6. НДС к возмещению**

Налог на добавленную стоимость («НДС») к возмещению возник в результате закупок основных средств. Согласно украинскому законодательству, НДС подлежит денежному возмещению из государственного бюджета спустя год после основания компании. Соответственно, Компания сможет предъявить НДС к возмещению из бюджета в августе 2009 года. Руководство полагает, что НДС будет возмещен в течение 2009 года.

**7. Запасы**

	<u>2008 г.</u>
Запасные части (по себестоимости)	861
Прочее (по себестоимости)	86
	<u>947</u>

**8. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	<u>2008 г.</u>
За оборудование перед «Fergexro AG» (Примечание 4)	90 747
За материалы и услуги перед украинскими поставщиками	356
Задолженность перед работниками	314
Обязательства по налогам, за исключением налога на прибыль	29
Прочая задолженность	97
	<u>91 543</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**9. Налог на прибыль**

Основные составляющие расходов по налогу на прибыль за период включают:

	С даты основания до 31 декабря 2008 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	106
Отложенный налог на прибыль	(148)
	<u>(42)</u>

Доходы Компании подлежат налогообложению только в Украине. За год, который закончился 31 декабря 2008 года, налог на прибыль в Украине взимался с суммы налогооблагаемого дохода, уменьшенного на сумму валовых расходов, по ставке 25%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от нормативной ставки, принятой в Украине. Сверка между налогом на прибыль, отображенным в данной финансовой отчетности, и прибылью до налогообложения, умноженной на нормативную ставку налога за период с даты основания по 31 декабря 2008 года, является следующей:

	С даты основания до 31 декабря 2008 г.
Убыток до налогообложения	<u>(31 969)</u>
Налог, рассчитанный по ставке 25%	(7 992)
Влияние постоянных разниц, которые не включаются в состав валовых расходов / не облагаются налогом при определении налогооблагаемой прибыли, относятся к:	
Чистые курсовые убытки	7 844
Прочее	106
Льгота по налогу на прибыль	<u>(42)</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**9. Налог на прибыль (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2008 года отложенные налоговые активы и обязательства относились к следующему:

	31 декабря 2008 г.	Отложенная льгота/ (расходы) по налогу на прибыль	На дату основания
<i>Отложенные налоговые активы</i>			
Основные средства	118	118	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	95	95	-
<i>Отложенные налоговые обязательства</i>			
Предоплаты поставщикам	(65)	(65)	-
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>148</b>	<b>148</b>	<b>-</b>

Природа временных разниц следующая:

- (i) Основные средства - разницы в методах начисления амортизации и оценках остаточной стоимости эксплуатации, разница в принципах капитализации;
- (ii) Торговая и прочая кредиторская задолженность и предоплаты поставщикам - разница в сроках признания и принципах оценки.

**10. Общие и административные расходы**

	С даты основания до 31 декабря 2008 г.
Расходы на персонал	1 857
Стоимость консультационных и прочих профессиональных услуг	505
Командировочные расходы	278
Офисные принадлежности	225
Амортизация основных средств и нематериальных активов	59
Прочее	229
	<b>3 153</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**11. Чистый убыток от курсовых разниц**

	С даты основания до 31 декабря 2008 г.
Прибыль от курсовых разниц	2 215
Убыток от курсовых разниц	(31 501)
Чистая прибыль от конвертации валюты	540
	<u>(28 746)</u>

Убыток от курсовых разниц относится к кредиторской задолженности, деноминированной в долл. США. Прибыль от курсовых разниц относится к денежным средствам и их эквивалентам, деноминированным в долл. США.

**12. Фактические и потенциальные обязательства***Фактические обязательства*

По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства Компании по покупке основных средств включали:

	<u>2008 г.</u>
«Ferrexpo AG»	67 571
Предприятия, находящиеся под общим контролем	997
Несвязанные стороны	12 843
	<u>81 411</u>

*Соблюдение требований налогового и прочего законодательства*

Украинское законодательство и нормативные акты, регулирующие сферу налогообложения и прочие аспекты деятельности предприятий, включая валютный контроль и таможенное законодательство, продолжают изменяться. Положения законов и нормативных документов зачастую нечеткие, и по-разному интерпретируются местными, региональными и государственными органами, а также другими государственными учреждениями. Случаи различий в интерпретации законодательства не единичны. Руководство считает, что его понимание соответствующих положений законодательных актов является верным и что деятельность Компании осуществляется в полном соответствии с законодательством, а также что Компания уплатила или начислила все необходимые налоги и платежи. Там, где возможен риск потери ресурсов, Компания начислила налоговые обязательства на основании оценки руководства.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**13. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Ниже приведено сравнение балансовой и справедливой стоимости всех категорий финансовых инструментов Компании, представленных в отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>Справедливая стоимость</u>
<b>Финансовые активы</b>		
Деньги в банке	19 511	19 511
<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	91 514	91 514

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее года, за вычетом предполагаемых корректировок по уменьшению стоимости, считается их справедливой стоимостью.

**14. Управление финансовыми рисками: цели и основные принципы**

Основные финансовые инструменты Компании включают денежные средства и их эквиваленты и кредиторскую задолженность, возникающую в ходе операционно-хозяйственной деятельности Компании.

Группа не участвует в операциях с использованием производных инструментов (деривативов). Общая программа управления рисками сфокусирована на сглаживании эффекта непредсказуемости и неэффективности финансового рынка Украины, и направлена на уменьшение его потенциального негативного влияния на финансовое состояние Компании.

Основные риски, присущие финансовым инструментам Компании - валютный риск, риск ликвидности и кредитный риск. Представленная ниже политика руководства в отношении управления каждым из этих рисков периодически пересматривается и согласовывается.

**Валютный риск**

Как и для многих других предприятий, ведущих свою деятельность в Украине, иностранные валюты, в частности, доллар США (долл. США), играют значительную роль в процессе осуществления хозяйственных операций Компании. По состоянию на 31 декабря 2008 года официальный обменный курс украинской гривны, установленный Национальным банком Украины, составлял 7,70 грн. за 1 долл. США.

Деноминированная в долл. США торговая кредиторская задолженность становится причиной подверженности Компании валютному риску. Компания не осуществляла каких-либо операций, направленных на хеджирование валютного риска.

В соответствии с МСФО 7 валютный риск возникает по финансовым инструментам в валюте, которая не является функциональной, которые являются монетарными по характеру; соответственно, риски, связанные с пересчетом валют, не учитываются. Валютный риск возникает, в основном по нефункциональным валютам, в которых Компания имеет финансовые инструменты. В таблице ниже показана чувствительность финансового результата Компании до налогообложения к возможному разумному изменению обменного курса, при неизменных прочих составляющих.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах гривен, если не указано иное)

**14. Управление финансовыми рисками: цели и основные принципы (продолжение)***Валютный риск (продолжение)*

<u>2008 г.</u>	<u>Повышение/ (снижение) курса</u>	<u>Влияние на прибыль до налого- обложения</u>
гривна / доллар США	33,80%	(28 849)
гривна / доллар США	(33,80%)	28 849

*Риск ликвидности*

Задачей Компании является поддержание непрерывности и гибкости финансирования посредством использования условий кредитов, предоставляемых связанными сторонами. По состоянию на 31 декабря 2008 года, вся кредиторская задолженность Компании перед компаниями Группы Феррэкспо является беспроцентной и подлежит погашению в течении 20 дней. По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиторская задолженность перед «Fergexro AG» была просрочена, однако Группа Феррэкспо не требовала оплаты пени или немедленного погашения задолженности (Примечание 4).

*Кредитный риск*

Финансовые инструменты, которые потенциально подвергают Компанию значительным кредитным рискам, в основном состоят из денежных средств в банках.

Максимальная подверженность Компании кредитному риску на дату баланса представлена балансовой стоимостью денежных средств в банке.

Денежные средства размещаются преимущественно в украинском банке, являющимся связанной стороной Компании (Примечание 4).

*Риск управления капиталом*

Компания рассматривает взносы участников, кредиторскую задолженность перед Группой Феррэкспо и заемный капитал как основные источники формирования капитала. За период с даты основания до 31 декабря 2008 года Компания финансировалась предприятиями Группы Феррэкспо. Компания ищет стратегического инвестора для создания совместного предприятия с целью получения финансирования для дальнейшей разработки Еристовского месторождения.

Задачей Компании при управлении капиталом является обеспечение способности Компании продолжать функционировать как постоянно действующее предприятие с целью обеспечения финансирования своих операционных потребностей, капиталовложений и стратегии развития Компании. Политика Компании по управлению капиталом направлена на обеспечение и поддержку оптимальной структуры капитала с целью уменьшения совокупных расходов на привлечение капитала и обеспечение гибкости доступа Компании к рынкам капитала.



**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

по состоянию на 31 декабря 2008 г.

*(в тысячах гривен, если не указано иное)***14. Управление финансовыми рисками: цели и основные принципы (продолжение)***Риск управления капиталом (продолжение)*

	<u>2008 г.</u>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	91 514
Денежные средства и их эквиваленты	<u>(19 511)</u>
Чистая задолженность	72 003
Чистые активы, приходящиеся на участников	<u>5 704</u>
Итого капитал	<u><u>77 707</u></u>

Руководство постоянно контролирует структуру капитала Компании и может скорректировать свою политику и цели управления капиталом с учетом изменений в операционной среде, «настроении» рынка или стратегии развития.

**15. События после даты баланса**

15 апреля 2009 года Компания заключила договор с Ferrexpo UK Limited, компанией под общим контролем, о получении кредитной линии на сумму 80 миллионов долл. США сроком до 28 декабря 2010 года под процентную ставку LIBOR (1 месяц) + 2,95%.

Кредиторская задолженность перед «Ferrexpo AG» в сумме 90 747 тыс. грн. по состоянию на 31 декабря 2008 года осталась неоплаченной на дату утверждения данной финансовой отчетности.